



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I CARBIOTIX AB

teckningstid 17 maj - 2 juni 2023

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- nyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 2 juni 2023, eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 30 maj 2023.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distribution av detta prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 maj 2023. Prospektet är giltigt under en tid av 12 månader efter datumet för godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



NORDIC  ISSUING



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "**Bolaget**" eller "**Carbiotix**" avses i detta EU-tillväxtprospekt Carbiotix AB med organisationsnummer 556983-5019. Prospektet har upprättats med anledning av Bolagets aktuella emission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**").

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Företrädesemissionen. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.carbiotix.com, Finansinspektionens webbplats www.fi.se, samt på Sedermera Corporate Finance AB:s webbplats www.sedermera.se.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**"), aktier eller teckningsoptioner i Carbiotix AB har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och inga värdepapper får nyttjas, erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i U.S. Securities Act (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag. Prospektet och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av värdepapper till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller dess värdepapper i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av units i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

Personer som mottar prospektet åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inget juridiskt ansvar för överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av units i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av units endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Carbiotix och Erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och om så ändå sker ske sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Carbiotix och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några

omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Carbiotix verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare och emissionsinstitut

I samband med Erbjudandet är Sedermera Corporate Finance AB ("**Sedermera**") finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB ("**MCL**") legal rådgivare till Carbiotix. Sedermera har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Carbiotix är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta prospekt inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden i detta prospekt som inte hänförs till historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka gjort i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i detta prospekt och kan identifieras genom användandet av termer såsom "enligt styrelsens bedömning", "kan" och "beräknas" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framåtriktat uttalande. De framåtriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta prospekt och Bolaget tar därefter inte något ansvar för att publicera uppdaterade framåtriktade uttalanden eller annan information i detta prospekt baserat på ny information, framtida händelser etc., utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och marknaden som Carbiotix verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Spotlight Stock Market AB

Bolagets aktier är listade på Spotlight Stock Market AB ("**Spotlight Stock Market**"). Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på <https://spotlightstockmarket.com/>. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Spotlight Stock Market inte omfattas av samtliga regelverk till skydd för aktieägare i börsnoterade bolag, trots att Spotlight Stock Market har genom sitt listningsavtal valt att tillämpa majoriteten av dessa regelverk. Investerare bör trots detta vara medvetna om att handel med dessa värdepapper kan vara förenade med större risk. Handeln på Spotlight Stock Market sker genom investerarens banker eller aktiemäklare. Kursinformationen distribueras i realtid på Spotlight Stock Markets hemsida (<https://spotlightstockmarket.com/>), samt hos de flesta börsmäklare, hemsidor med finansiell information och i vissa tidningar. MTF står för Multilateral Trading Facility såsom definierat i MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Spotlight Stock Market ansvarar Spotlight Group AB, en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn, för granskningen av de listade bolaget och handeln i bolagens aktier.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING.....	4
SAMMANFATTNING.....	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET.....	11
BAKGRUND OCH MOTIV.....	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT.....	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	22
RISKFAKTORER.....	23
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN.....	27
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	29
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	35
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	40
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	42
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	44

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investerare bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan, som en del av följande dokument, anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Carbiotix i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.carbiotix.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Carbiotix kontor med adress Scheelevägen 22, 223 63 Lund. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet.

Observera att informationen på Carbiotix hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information införlivas i prospektet genom hänvisningar. Informationen på Bolagets hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

BOLAGETS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2023-01-01 - 2023-03-31

	Sida
Resultaträkning	8
Balansräkning	9-10
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	12

Carbiotix delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2023 finns på följande länk:
<https://carbiotix.com/assets/publications/2016258.pdf>

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022-01-01 - 2022-12-31

	Sida
Resultaträkning	11
Balansräkning	12-13
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Noter	16-23
Revisionsberättelse	25-27

Carbiotix årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:
<https://carbiotix.com/assets/publications/2021539.pdf>

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021-01-01 - 2021-12-31

	Sida
Resultaträkning	10
Balansräkning	11-12
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Noter	15-22
Revisionsberättelse	24-26

Carbiotix årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:
https://carbiotix.com/assets/publications/220401_Carbiotix_Arsredovisning_2021_Final.pdf

Årsredovisningarna för 2021 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor.

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod** Erbjudandet består av units (aktier och vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2) i Carbiotix AB. Aktierna i Carbiotix har kortnamn (ticker) "CRBX" och ISIN-kod SE0013016128. Uniträtter har ISIN-kod SE0020181923, BTU har ISIN-kod SE0020181931 och teckningsoptioner av serie TO 2 har ISIN-kod SE0020181915.
- 1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter för emittenten** Bolagets firma är Carbiotix AB, med organisationsnummer 556983-5019. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300Z1ETTOG79FVU56. Bolagets handelsbeteckning är CRBX.
Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0)70-879 65 80 och via e-post info@carbiotix.com samt på Bolagets adress Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Bolagets webbplats är www.carbiotix.com.
- 1.3 Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt prospektet** Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via webbplats www.fi.se.
- 1.4 Datum för godkännande** Prospektet har godkänts den 8 maj 2023.
- 1.5 Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârändande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 - NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

- 2.1 Information om emittenten** Carbiotix AB är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Registreringslandet är Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verkställande direktör är Kristofer Cook. Firmanamnet är Carbiotix AB. Namn på värdepappret är "CRBX".

Huvudsaklig verksamhet

Carbiotix är ett bioteknikbolag beläget i Lund vars verksamhet är inriktad mot tarmhälsa - ett område som tros ha en stark anknytning till ökningen av globala folksjukdomar, till exempel typ 2-diabetes. Bolagets flaggskeppsprodukt, CarbiAXOS, är en ny prebiotisk löslig fiber och har enligt styrelsens bedömning, mot bakgrund av internt verifierade mätningar, hög bifidogen effekt som i sin tur leder till en högre produktion av kortkedjiga fettsyror.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Nedanstående tabell visar aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per den 31 mars 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.

Aktieägare	Röster och kapital (%)
Sustainable Holding Sweden AB (ägs till 100 procent av VD Kristofer Cook)	17,54
Peter Falck (styrelseledamot i Bolaget)	13,93
Övriga	68,53
Totalt	100,00

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras utvald finansiell information i sammandrag hämtat från Carbiotix reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, och Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2023 med jämförande siffror för motsvarande period under 2022. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med K3.

Intäkter och lönsamhet

SEK	Jan-mars 2023*	Jan-mars 2022*	Jan-dec 2022**	Jan-dec 2021**
Rörelsens intäkter	1 045 084	615 251	3 115 883	3 250 277
Rörelseresultat	- 2 921 816	-2 633 639	-12 250 542	-10 467 523
Periodens resultat	- 2 921 887	-2 633 806	-12 251 514	-10 475 818

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

Tillgångar och kapitalstruktur

SEK	31 mars 2023*	31 mars 2022*	31 dec 2022**	31 dec 2021**
Tillgångar	21 872 434	20 730 182	25 679 691	23 714 157
Summa eget kapital	19 968 152	18 692 890	22 890 039	21 326 696
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	1 904 283	2 037 292	2 789 652	2 387 461

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

Kassaflöde

SEK	Jan-mars 2023*	Jan-mars 2022*	Jan-dec 2022**	Jan-dec 2021**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 5 626 422	-1 534 316	-10 627 505	-11 995 542
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-693 295	-642 463	-3 297 423	-3 218 130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	13 814 858	14 897 095

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

Nyckeltal

Carbiotix bedömer att nedanstående nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Carbiotix har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen för perioderna 1 januari-31 mars 2023 och 1 januari-31 mars 2022 har inte reviderats av Bolagets revisor.

KSEK	Jan-mars 2023*	Jan-mars 2022*	Jan-dec 2022**	Jan-dec 2021**
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Nettoomsättning ¹	365	21	408	411
Res. efter finansiella poster ²	-2 922	-2 634	-12 252	-10 476
Balansomslutning ³	21 872	20 730	25 680	23 714
Soliditet ⁴ (%)	91	90	94	90

* Ej reviderat eller översiktligt granskat

** Reviderat

¹ Definieras som organisationens totala försäljning, med syfte att visa Bolagets försäljningsutveckling.

² Definieras som organisationens intäkter subtraherat med rörelsens kostnader och resultat från finansiella poster, med syfte att visa Bolagets lönsamhetsutveckling.

³ Definieras som organisationens tillgångar och skulder, med syfte att visa en överblick över Bolagets tillgångar och skulder vid ett givet tillfälle.

⁴ Definieras som eget kapital dividerat på totalt kapital, med syfte att visa den finansiella stabiliteten i Bolaget.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

De mest väsentliga riskfaktorerna specifika för Carbiotix verksamhet, resultat och finansiella ställning enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av riskfaktorernas negativa effekter för Carbiotix och risken för att det förverkligas, anges nedan i rangordning där de mest väsentliga riskerna anges först. Dessa är:

- **Registrering och tillstånd hos myndigheter**
Risker hänförliga till att Carbiotix inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- **Framtida marknadsexpansion**
Risker hänförliga till att Bolagets förseningar i Bolagets marknadsgenombrott, vilket kan medföra att resultat, kassaflöde och likviditet försämras för Bolaget.

- **Finansieringsbehov och kapital**

Risker hänförliga till att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas, vilket kan medföra att utveckling tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat.

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Carbiotix aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 1 435 583,30 SEK fördelat på totalt 14 355 853 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,10 SEK. Aktierna i Carbiotix är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Carbiotix är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Carbiotix har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i Företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger aktierna lika rösträtt och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Carbiotix aktier är upptagna till handel på handelsplattformen Spotlight Stock Market.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Den mest väsentliga riskfaktorn specifik för Carbiotix värdepapper, enligt den bedömning som görs av Bolaget, med beaktande av riskfaktorernas negativa effekter för Carbiotix värdepapper och risken för att det förverkligas. Denna är:

- **Risker relaterade till aktiens likviditet och aktiekursens utveckling**

Risker hänförliga till volatilitet, att Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet, att begränsad likviditet i Bolagets aktie medför ökade aktiekursfluktuationer samt problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. Risker hänförliga till att de aktieägare som helt eller delvis väljer att inte nyttja uniträtter till att teckna units i Företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspädd. Deras handel i aktierna och rösterna i Bolaget kommer därmed att minska, och risker hänförliga till att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Spotlight Stock Market, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden och vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas.

AVSNITT 4 - NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Vid styrelsemöte den 27 april 2023 beslutade styrelsen i Bolaget, med stöd av bemyndigande från årsstämma, att genom en Företrädesemission av units öka Bolagets aktiekapital med initialt högst 638 037,60 SEK genom Företrädesemission av högst 1 595 094 units, motsvarande högst 6 380 376 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna units i

Företrädesemissionen. Det totala initiala emissionsbeloppet för emissionen uppgår till högst 11 995 106,88 SEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 15 maj 2023 var registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid nio (9) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 2.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 1 595 094 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2). Det totala initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 12 MSEK före emissionskostnader. Därefter kan Bolaget erhålla ytterligare högst cirka 15 MSEK genom nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2.

Teckningsoption av serie TO 2

En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 12 oktober 2023 till och med den 26 oktober 2023. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet med anledning av teckningsoptioner av serie TO 2 att öka med ytterligare 319 018,80 SEK. Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 24 oktober 2023 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020181915.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,52 SEK per unit, vilket motsvarar 1,88 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 17 maj 2023 till och med den 2 juni 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 2 juni 2023.

Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid nio (9) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 2.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 maj 2023. 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 att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter. Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 2 juni 2023. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I

andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 638 037,60 SEK genom Företrädesemission av högst 6 380 376 aktier, motsvarande cirka 30,8 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta Prospekt. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 319 018,80 SEK, motsvarande ytterligare cirka 13,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till omkring den 7 juni 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Kostnader för Företrädesemissionen

Emissionskostnaderna för den initiala delen av Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 2,7 MSEK, inklusive ersättning till garantier om cirka 1,1 MSEK. Emissionskostnaderna (inklusive ersättning till garantier) motsvarar cirka 22,9 procent av den totala initiala emissionslikviden i Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna som hänförs till teckningsoptioner av serie TO 2, som emitteras genom Företrädesemissionen av units, förväntas uppgå till högst cirka 1 MSEK, vilket motsvarar cirka 6,4 av det kapital Bolaget kan tillföras (före kostnader) genom inlösen av teckningsoptioner av serie TO 2. Förutsatt fullteckning i den initiala Företrädesemissionen samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 förväntas de totala kostnaderna uppgå till cirka 3,7 MSEK (inklusive ersättning till garantier), vilket motsvarar cirka 13,7 procent av den totala emissionsvolymen (initial Företrädesemission samt inlösen av teckningsoptioner av serie TO 2).

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motiv för Företrädesemissionen

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för det aktuella behovet under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Nettolikviden som Carbiotix kan tillföras genom Företrädesemissionen är avsedd att finansiera Bolagets utveckling från ett utvecklingsbolag till ett kommersiellt bolag.

Emissionslikvidens användande

För att tillgodose kapitalbehovet genomför Bolaget nu Företrädesemissionen, vars emissionsvolym uppgår till initialt cirka 12 MSEK (före emissionskostnader om totalt cirka 2,7 MSEK inklusive kontant ersättning till garantiåtagare) samt ytterligare högst cirka 15 MSEK (före emissionskostnader om totalt cirka 1 MSEK) vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 till högsta lösenkurs. Genom de medel Bolaget tillförs genom den initiala delen av Företrädesemissionen (efter emissionskostnader), totalt cirka 9,3 MSEK netto, är Bolagets avsikt att återbetala ett bryggglån om 4 MSEK och sedan finansiera nedan listade aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Slutföring av GRAS SA-processen för CarbiAXOS från majsfibrer för att möjliggöra att kundprover och beställningar kan utföras via Carbiotix kontraktstillverkningspartner i USA. (cirka 9 procent)
- Slutföring av de regulatoriska kraven för att sälja CarbiAXOS som en kosmetisk ingrediens globalt och uppskalning av produktionen av CarbiAXOS för detta ändamål i Bjuv. (cirka 7 procent)
- Inlämning av en Novel Foods-ansökan som tillåter försäljning av CarbiAXOS i Europa som en kosttillskottsingrediens. (cirka 6 procent)
- Uppgradering av produktionsanläggningen i Bjuv för att möjliggöra produktion av CarbiAXOS för kosttillskotts- och kosmetiska tillämpningar. (cirka 21 procent)
- Slutföring av den pågående CarbiAXOS Metformin-studien för patienter med typ 2-diabetes. (cirka 3 procent)
- Expanding av LinkGut partnernätverk samt försäljning. (cirka 17 procent)
- Ökning av produktionen av prover från Bjuv för olika interna och externa säkerhets-, effekt- och valideringstester för kosttillskotts- och kosmetiska tillämpningar. (cirka 12 procent)
- Inlämning av den första patentansökan för CarbiAXOS som en symbiotisk produkt. (cirka 5 procent)

4.2

- Inlämning av en EU-ansökan om finansiering* för att utöka studien till flera hundra patienter. (cirka 2 procent)
- Utveckling av LinkGut-applikationen och service. (cirka 8 procent)
- Rörelsekostnader, t. ex. hyrkostnader, resekostnader, osv. (cirka 10 procent)

Genom de medel Bolaget tillförs genom teckningsoptioner av serie TO 2 (efter emissionskostnader), totalt cirka 14 MSEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Utökning av försäljningen av CarbiAXOS kosmetiska ingredienser globalt och därmed produktionen vid anläggningen i Bjuv för att möta den växande efterfrågan. (cirka 16 procent)
- Fortsätta att öka försäljningen av CarbiAXOS för kosttillskottstillämpningar i USA genom den amerikanska kontraktstillverkningspartnern via direktförsäljning, mässor och lämpliga distributionsnätverk/partners. (cirka 15 procent)
- Slutföra valideringstester av CarbiAXOS baserat på återvunnen havre- och ärtfibrer. (cirka 14 procent)
- Genomföra GRAS SA-processen för minst en av havre- och ärtfibrer. (cirka 12 procent)
- Expanding av LinkGut partnernätverk samt försäljning. (cirka 17 procent)
- Påbörjan av en utökad CarbiAXOS Metformin-studie i väntan på en framgångsrik finansieringsansökan*. (cirka 8 procent)
- Ytterligare utveckling av LinkGut-applikationen och service. (cirka 8 procent)
- Rörelsekostnader, t. ex. hyrkostnader, resekostnader, osv. (cirka 10 procent)

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från fulltecknad initial del av Företrädesemissionen samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 är tillräcklig att finansiera Bolagets löpande verksamhet och planer till och med det fjärde kvartalet 2024. I det fall Företrädesemissionen och teckningsoptionsinlösen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

** Bolaget har lämnat in en ansökan med stöd avseende förhandsgodkännande för att under andra kvartalet 2023 lämna in en fullständig och omfattande ansökan till EU om cirka 2,5 MEUR i finansiering för att stödja en förlängning av Carbiotix nuvarande Metformin-studie för att öka antalet studiedeltagare. I det fall ansökan ej godkänns avser Bolaget att planera för mindre studier med behov av mindre kapital, alternativt identifiera andra finansieringsmöjligheter.*

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 12 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, vilket motsvarar 100 procent av emissionsvolymen. Av detta avser cirka 1,5 MSEK, motsvarande cirka 12,5 procent, teckningsförbindelser, cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 77,5 procent, bottengarantiåtaganden och cirka 1,2 MSEK, motsvarande cirka 10 procent, en vederlagsfri toppgaranti. För utställda bottengarantiåtaganden utgår kontant premieersättning om 12 procent, vilken kommer att erläggas av Bolaget med hjälp av emissionslikvid från nu förestående Företrädesemission. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår i avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt.

Intressekonflikter

Sedermera erhåller en på förhand avtalat ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den totala ersättningen är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Sedermera har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Sedermera inte några ekonomiska eller andars intressen i Erbjudandet. Därtill har Sedermera tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Carbiotix för vilka Sedermera erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning.

Styrelsen i Bolaget bedömer härutöver inte att det föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Carbiotix AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Carbiotix styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Jonas Danielsson
Styrelseledamot	Kristofer Cook
Styrelseledamot	Peter Falck
Styrelseledamot	Christian Månsson
Styrelseledamot	Gustav Wendel

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Styrelsen bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Carbiotix har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

- Altas Biomed (www.atlasbiomed.com)
- BBC Food. "How to eat more of the lifesaving nutrient 90% of us lack", How to eat more of the lifesaving nutrient 90% of us lack - BBC Food
- Global Market Insights "Prebiotics Market Size By Ingredients (Fructo-oligosaccharide (FOS), Inulin, Galacto-oligosaccharides (GOS), Mannan-oligosaccharide (MOS)), By Application (Prebiotic Food & Beverages {Dairy Products, Cereals, Baked Food, Fermented Meat Products, Dry Food Prebiotics}, Prebiotic Dietary Supplements {Food Supplement, Nutritional Supplements, Specialty Nutrients, Infant Formula}, Animal Feed Prebiotics) Industry Analysis Report, Country Outlook Application Development, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2021 - 2027", 2020 Prebiotics Market Share Report 2021-2027 | Global Statistics (gminsights.com)
- Grand View Research, "Prebiotics Market Size, Share & Trends Analysis Report By Ingredients (FOS, Inulin, GOS, MOS), By Application (Food & Beverages, Dietary Supplements, Animal Feed), By Region, And Segment Forecasts, 2022 - 2030, Global Prebiotics Market Size, Share & Trends Report, 2030 (grandviewresearch.com)
- Gut Feeling Labs (För en bättre maghälsa - Gutfeeling Labs)
- Imarc "Microbiome Sequencing Services Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027", 2021 Microbiome Sequencing Services Market Size, Global Report 2022-2027 (imarcgroup.com)
- Microba (www.microba.com)
- National Library of Medicine, "The Gut Microbiome and Cardiovascular Disease", 2021 The Gut Microbiome and Cardiovascular Disease - PMC (nih.gov)
- National Library of Medicine, "The relationship between gut microbiota, short-chain fatty acids and type 2 diabetes mellitus: the possible role of dietary fibre", 2021 The relationship between gut microbiota, short-chain fatty acids and type 2 diabetes mellitus: the possible role of dietary fibre - PMC (nih.gov)
- National Library of Medicine "Microbiome-Mediated Immune Signaling in Inflammatory Bowel Disease and Colorectal Cancer: Support from Meta-omics Data", 2021 Microbiome-Mediated Immune Signaling in Inflammatory Bowel Disease and Colorectal Cancer: Support From Meta-omics Data - PMC (nih.gov)
- National Library of Medicine "Dietary Regulation of Gut-Brain Axis in Alzheimer's Disease: Importance of Microbiota Metabolites", 2021 Dietary Regulation of Gut-Brain Axis in Alzheimer's Disease: Importance of Microbiota Metabolites - PMC (nih.gov)
- National Library of Medicine "Emerging Evidence on the Effects of Dietary Factors on the Gut Microbiome in Colorectal Cancer", 2021 Emerging Evidence on the Effects of Dietary Factors on the Gut Microbiome in Colorectal Cancer - PMC (nih.gov)
- Viome (www.viome.com)
- Vinnova, "Producera effektiva prebiotika från vete", 2017 <https://www.vinnova.se/p/producera-effektiva-prebiotika-fran-vete/>

BAKGRUND OCH MOTIV

OM CARBIOTIX

År 2022 var ett händelserikt år för Carbiotix. Det fjärde kvartalet kretsade kring att kraftsamla inför kommersialiseringsfas, där Bolaget kartlagt vägen för att uppnå en lönsam tillväxt. Bolaget har anpassat positioneringen för att på bästa sätt ta marknadsandelar inom tarmhälsa och mikrobiomområdet och för att etablera en konkurrenskraftig position på marknaden.

Efter övergången från en B2C- till B2B-plattform under det fjärde kvartalet 2022 ökade Bolagets första LinkGut-partner affärsverksamheten, och Bolaget har sedan övergången sett en ökning av partnerförfrågningar. Enligt styrelsens bedömning och enligt Bolagets interna jämförelser mellan Carbiotix produkt och mikrobiomtjänster från konkurrerande företag, är Bolagets test LinkGut det billigaste, mest flexibla och tillförlitliga B2B-mikrobiomtestet för konsumenter på marknaden, och Carbiotix kommer att öka marknadsföringsaktiviteterna till Bolagets potentiella partnerdatabas för att kommunicera detta och nyttja Bolagets strategiska position. Även vad gäller CarbiAXOS har Carbiotix sedan lanseringen och försäljningsstarten i Boston i november 2022 sett en stadig ökning av kundförfrågningar, främst från mindre kosttillskotts företag. Avsikten är att fortsätta skicka prover för säkerhet, formulering och kliniskt arbete så snart CarbiAXOS har fått marknadsgodkännande för försäljning i USA för att sedan öka leveranserna och etablera en solid orderbok.

MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolaget är nu på god väg att gå från ett utvecklingsbolag till ett kommersiellt bolag och för att finansiera den här utvecklingen genomför Carbiotix Företrädesemissionen. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för behovet under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. För att tillgodose kapitalbehovet genomför Bolaget nu Företrädesemissionen, vars emissionsvolym uppgår till initialt cirka 12 MSEK (före emissionskostnader om totalt cirka 2,7 MSEK inklusive kontant ersättning till bottengarantiåtagare) samt ytterligare högst cirka 15 MSEK (före emissionskostnader om totalt cirka 1 MSEK) vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2. Genom de medel Bolaget tillförs genom den initiala delen av Företrädesemissionen (efter emissionskostnader), totalt cirka 9,3 MSEK netto, är Bolagets avsikt att återbetala ett bryggglån om 4 MSEK och sedan är Bolagets avsikt att finansiera nedan listade aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Slutföring av GRAS SA-processen för CarbiAXOS från majsfibrer för att möjliggöra att kundprover och beställningar kan utföras via Carbiotix kontraktstillverkningspartner i USA. (cirka 9 procent)
- Slutföring av de regulatoriska kraven för att sälja CarbiAXOS som en kosmetisk ingrediens globalt och uppskalning av produktionen av CarbiAXOS för detta ändamål i Bjuv. (cirka 7 procent)
- Inlämning av en Novel Foods-ansökan som tillåter försäljning av CarbiAXOS i Europa som en kosttillskotts ingrediens. (cirka 6 procent)
- Uppgradering av produktionsanläggningen i Bjuv för att möjliggöra produktion av CarbiAXOS för kosttillskotts- och kosmetiska tillämpningar. (cirka 21 procent)
- Slutföring av den pågående CarbiAXOS Metformin-studien för patienter med typ 2-diabetes. (cirka 3 procent)
- Expanding av LinkGut partnernätverk samt försäljning. (cirka 17 procent)
- Ökning av produktionen av prover från Bjuv för olika interna och externa säkerhets-, effekt- och valideringstester för kosttillskotts- och kosmetiska tillämpningar. (cirka 12 procent)
- Inlämning av den första patentansökan för CarbiAXOS som en symbiotisk produkt. (cirka 5 procent)
- Inlämning av en EU-ansökan om finansiering* för att utöka studien till flera hundra patienter. (cirka 2 procent)
- Utveckling av LinkGut-applikationen och service. (cirka 8 procent)
- Rörelsekostnader, t. ex. hyrkostnader, resekostnader, osv. (cirka 10 procent)

Genom de medel Bolaget tillförs genom teckningsoptioner av serie TO 2 (efter emissionskostnader), totalt högst cirka 14 MSEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Utökning av försäljningen av CarbiAXOS kosmetiska ingredienser globalt och därmed produktionen vid anläggningen i Bjuv för att möta den växande efterfrågan. (cirka 16 procent)
- Fortsätta att öka försäljningen av CarbiAXOS för kosttillskottstillämpningar i USA genom den amerikanska kontraktstillverkningspartnern via direktförsäljning, mässor och lämpliga distributionsnätverk/partners. (cirka 15 procent)
- Slutföra valideringstester av CarbiAXOS baserat på återvunnen havre- och ärtfibrer. (cirka 14 procent)
- Genomföra GRAS SA-processen för minst en av havre- och ärtfibrer. (cirka 12 procent)
- Expanding av LinkGut partnernätverk samt försäljning. (cirka 17 procent)
- Påbörjan av en utökad CarbiAXOS Metformin-studie i väntan på en framgångsrik finansieringsansökan*. (cirka 8 procent)
- Ytterligare utveckling av LinkGut-applikationen och service. (cirka 8 procent)
- Rörelsekostnader, t. ex. hyrkostnader, resekostnader, osv. (cirka 10 procent)

** Bolaget har lämnat in en ansökan med stöd avseende förhandsgodkännande för att under andra kvartalet 2023 lämna in en fullständig och omfattande ansökan till EU om cirka 2,5 MEUR i finansiering för att stödja en förlängning av Carbiotix nuvarande Metformin-studie för att öka antalet studiedeltagare. I det fall ansökan ej godkänns avser Bolaget att planera för mindre studier med behov av mindre kapital, alternativt identifiera andra finansieringsmöjligheter*

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Cirka 12 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, vilket motsvarar 100 procent av emissionsvolymen. Av detta avser cirka 1,5 MSEK, motsvarande cirka 12,5 procent, teckningsförbindelser, cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 77,5 procent, bottengarantiåtaganden och cirka 1,2 MSEK, motsvarande cirka 10 procent, en vederlagsfri toppgaranti. För utställda bottengarantiåtaganden utgår kontant premieersättning om 12 procent, vilken kommer att erläggas av Bolaget med hjälp av emissionslikvid från nu förestående Företrädesemission. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår i avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt.

RÅDGIVARE

Sedermera är finansiell rådgivare och MCL legal rådgivare till Carbiotix i samband med Erbjudandet. Sedermera har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i detta prospekt härrör från Bolaget friskriver sig Sedermera från allt ansvar gentemot befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkt eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta prospekt. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Sedermera erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den totala ersättningen är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Sedermera har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Sedermera inte några ekonomiska eller andars intressen i Erbjudandet. Därtill har Sedermera tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Carbiotix för vilka Sedermera erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till Carbiotix i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. MCL erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Utöver vad som anges ovan har Sedermera och MCL inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

INTRODUKTION TILL BOLAGET

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. Carbiotix verksamhet är inriktad mot tarmhälsa - ett område som tros ha en stark anknytning till ökningen av globala folksjukdomar, till exempel typ 2-diabetes¹. Bolagets flaggskeppsprodukt, CarbiAXOS, är en prebiotisk löslig fiber och har enligt styrelsens bedömning flera fördelar relativt konkurrerande produkter på marknaden, som kan användas för att öka mängden nyttiga bakterier i kroppen. Konkurrensfördelarna ligger enligt Bolaget i produktens komplexitet och baseras på interna jämförelser av andra prebiotika på marknaden, till exempel inulin, FOS, GOS, AG, XOS. Den ökade komplexiteten leder till en hög bifidogen effekt som i sin tur leder till en större produktion av kortkedjiga fettsyror (Short Chain Fatty Acids, "SCFA"). Det är de korta fettsyraoxiderna som leder till en reparation av tjocktarmens muskelvägg, förbättrad reglering av blodsocker och kolesterol, ökat mineralupptag, förbättrat immunförsvar och lägre underliggande inflammation, som är källan till många kroniska och metaboliska sjukdomar. Styrelsens bedömning om dessa konkurrensfördelar baseras på ett Vinnova-finansierat projekt varigenom det bekräftades att de potentiella hälsofördelarna med AXOS med prebiotiska effekter är upp till tio gånger starkare och längre än ledande prebiotiska medel på dagens marknad.²

Sedan noteringen 2019 har Carbiotix fokuserat på att skala upp och utveckla verksamheten. Bolagets produktionsanläggning i Bjuv invigdes 2022 och gör det möjligt för Bolaget att producera prover till kunder och skala upp tillverkningen av kosttillskott- och kosmetikingredienser för en global marknad. Lanseringen av CarbiAXOS i USA initierades i november 2022 och har till dateringen av detta prospekt resulterat i en stadig tillväxt av kundförfrågningar. Före det att Bolaget kan skicka ut prover för säkerhet, formulering och kliniskt arbete krävs dock att GRAS SA-godkännande (marknadsgodkännande i USA) uppnås för CarbiAXOS. Ett krav för alla ämnen som avsiktligt tillsätts i livsmedel (dvs. en livsmedelstillsats) och som är föremål för granskning och godkännande av FDA före marknads lansering, är ett GRAS SA-godkännande eller ett FDA-godkännande, såvida det inte finns rimlig säkerhet om att ingrediensen inte kommer att orsaka skada eller om ingrediensen är undantagen från definitionen av en livsmedelstillsats. Det finns två sätt för en ingrediens att få GRAS-status: 1) att lämna in ett GRAS-meddelande till FDA och få ett brev utan frågor från FDA eller 2) själv bekräfta GRAS-status genom granskning av en expertpanel. Carbiotix har valt alternativ 2.

GRAS SA-processen har för CarbiAXOS försenats, med anledning av förseningar med en tredjehandsparts processenzym, men enligt Bolaget har förseningen bidragit till en mer effektiv och målinriktad tillämpning av CarbiAXOS och Bolaget står i och med och tack vare den utdragna processen bättre rustat inför myndighetsgodkännanden på andra marknader, exempelvis Novel Foods-godkännande i Europa. Bolaget har använt förseningarna i GRAS SA-processen för att förbättra Bolagets produkt och fokus. Fördröjningen till följd av tredjepartsenzymförseningarna och återkoppling från GRAS-processen har bidragit till utveckling av andra generationens process. Denna process använder färre kemikalier, är enzymoberoende, använder mindre energi och ger enligt styrelsens bedömning en produkt av högre kvalitet (i och med en mer komplex uppsättning sockerarter i samma produkt och renare produkt). Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att godkännandet kommer att erhållas under 2023 och att försäljningen av CarbiAXOS därefter kan trappas upp.

Bolagets verksamhet bedrivs idag genom två verksamhetsben:

- Utveckling och försäljning av CarbiAXOS - ett prebiotiskt fiber - som en kosttillskotts- och kosmetikingrediens som kan användas ensamt, i blandningar eller användas i kombination med medicinska tillämpningar och terapier.
- Försäljning av LinkGut - ett konsumenttest för tarmhälsa, vars försäljning sker huvudsakligen genom partners.

PRODUKTER

Carbiotix verksamhet genomsyras av konceptet "smart prebiotics" - smart prebiotika. Carbiotix företrädare definierar konceptet som produkter vilka, baserat på egna jämförelser med andra produkter på marknaden, är mer effektiva avseende sin prebiotiska effekt och inverkan på viktiga biomarkörer i människan, produkter som går att matcha mot en individs behov med en effekt som både kan valideras och som förbättras över tid, och produkter som kan erbjudas i flera produktkategorier, vilket skapar positiva synergieffekter. Behovet av individanpassning, transparens och mätbarhet ökar och styrelsen i Bolaget gör bedömningen att Carbiotix koncept är i framkant på området, eftersom det till styrelsens kännedom inte finns någon annan prebiotikaproducent som erbjuder en vertikalt integrerad diagnostisk tjänst. Genom kombinationen av CarbiAXOS och LinkGut kan användare se effekten av CarbiAXOS över tid. Detta är en fördel som ingen annan prebiotikaproducent, som styrelsen känner till, har och som bedöms skapa en viktig konkurrensfördel för Carbiotix framgent, vilket på sikt gör det möjligt för Bolaget att ta större marknadsandelar inom de segment som Bolaget riktar sig till.

¹ National Library of Medicine, "The relationship between gut microbiota, short-chain fatty acids and type 2 diabetes mellitus: the possible role of dietary fibre", 2021
The relationship between gut microbiota, short-chain fatty acids and type 2 diabetes mellitus: the possible role of dietary fibre - PMC (nih.gov)

² Producera effektiva prebiotika från vete | Vinnova

Bolagets produktionsanläggning stod klar under fjärde kvartalet 2021 och invigdes i Bjuv, Sverige, i juni 2022. Färdigställandet av anläggningen markerade starten av en kommersiell tillverkning av Bolagets flaggskeppsprodukt CarbiAXOS. Anläggningen är enligt styrelsen belägen på en optimal plats för infrastruktur- och expensionspotential, då FoodHills, som startades för att förnya och anpassa lokaler och anläggningar på gamla Findusområdet i Bjuv, har skapat ett kluster av stora och små livsmedelsföretag där fokus främst är cirkulär livsmedelsproduktion och verksamheter i närliggande intresseområden. Carbiotix ambition om att skala upp verksamheten och bygga ett värde i Bolaget går hand i hand med FoodHills ambition om att bli en ledande aktör inom cirkulär produktion av livsmedelsproduktion.

Bolaget kommer initialt att tillverka CarbiAXOS genom kontraktstillverkare, vilket gör det möjligt att snabbt skala upp produktionen. När Bolaget har etablerade kunder och försäljningsvolymerna kommer egna produktionsanläggningar att byggas upp i stor skala. Även om anläggningen i Bjuv för närvarande är skalad för en årlig produktion på 10 ton, med en expensionsmöjlighet som kommer att möjliggöra upp till 100 ton, kommer anläggningen först att användas för att producera prover för säkerhets-, effekt- och valideringstester och kosmetiska ingredienser i skala när Bolaget har GRAS SA-godkännande på plats. Bolagets produktportfölj utgörs av CarbiAXOS och LinkGut. Utvecklingen och försäljningen av CarbiAXOS är Bolagets kärnverksamhet medan LinkGut kompletterar kärnverksamheten.

CarbiAXOS

Bolaget utvecklar mikrobiommodulatorer (prebiotika eller lösliga fibrer) som ska användas för att återställa och balansera tarmens metabola processer och därigenom erhålla en önskad terapeutisk effekt genom en förbättrad metabolisk profil. Mikrobiommodulatorerna ska med andra ord ändra sammansättningen av funktionen hos mikrobiomet till ett mer hälsosamt läge. Mikrobiommodulatorerna är utformade för att gynna kolhydratjäsning och produktion av metaboliter eller kortkedjiga fettsyror (SCFA) och således begränsa proteinjäsning och produktion av skadliga ämnen såsom ammoniak. Genom detta tillvägagångssätt bedömer styrelsen i Bolaget att Carbiotix kan förbättra tarmfloran och den metabola profilen hos människan, vilket leder till färre skadliga ämnen och mindre inflammation i kroppen.

Bolagets första prebiotiska produktmarknadsförs under namnet CarbiAXOS och produceras från icke-genmodifierat majsfiberextrakt. CarbiAXOS är, som ovan nämnt, upp till tio gånger mer effektivt vad gäller produktion av SCFA:s (som är viktiga för att uppnå positiva tarmhälsöfördelar) relativt de lösliga fibrer som finns på marknaden idag, exempelvis inulin och XOS³. Andra fördelar med CarbiAXOS är dess höga toleransnivå och att tillverkningen baseras på majsråvara, vilket innebär att produkten är glutenfri.

Bolaget använde år 2022, i väntan på GRAS SA-godkännande, åt att inhämta synpunkter från marknaden via mässor, konferenser och diskussioner. Detta mynnade ut i en effektivisering av produktportföljen, och Bolaget fokuserar baserat på synpunkterna sina ansträngningar på marknaden för kosttillskott och kosmetiska ingredienser som kan användas ensamma, i blandningar eller i kombination med medicinska tillämpningar och terapier. Detta innebär att Carbiotix initialt kommer att fokusera på de globala prebiotiska kosttillskotts- och kosmetiska marknaderna genom att utnyttja Bolagets LinkGut-kompletterande diagnostik för att ta marknadsandelar på en sammanlagd marknad värd nära 1 miljard euro⁴.

Den första CarbiAXOS-produkten som godkänns kommer således att vara avancerade kosttillskott och kosmetiska ingredienser med flera applikationer och detta återspeglas i den aktuella GRAS SA-dokumentationen. Under tiden som Bolaget väntar på att godkännandet avseende GRAS SA ska erhållas genomför Carbiotix förmarknadsaktiviteter genom att följa upp produktförfrågningar och säkerställa att Bolaget kan tillhandahålla produkter och prover för kunder.

CarbiAXOS kommer först att tillverkas av majsli och senare avser Bolaget att introducera produkter baserade på andra fibrer, till exempel havrekli och ärtkli, samt skapa symbiotiska varianter där CarbiAXOS-ingrediensen kombineras med probiotika. Bolagets produktionsanläggning i Bjuv kommer att användas till att tillverka kosmetiska ingredienser samt kosttillskottsprover för säkerhetsanalys, formuleringsarbete och kliniska studier. Carbiotix första CarbiAXOS-produkt kommer dock av praktiska skäl tillverkas i USA genom en kontraktstillverkningspartner. Tillsammans med legotillverkningspartner inom livsmedelsindustri baserad i Midwest i USA kommer Bolaget att initiera produktionen av CarbiAXOS för att möta marknadens efterfrågan. För att undvika initiala högriskinvesteringar anlitas kontraktstillverkare tills det att tillräckligt stora kundvolymerna för att rättfärdiga investeringarna har uppnåtts.

Klinisk studie

Bolaget genomför vid dateringen av detta prospekt en patientstudie, i personer med typ 2-diabetes. I studien deltar 50 patienter, som använder interventionen. Studien beräknas vara avslutad i slutet av Q2 2023. Detta är Bolagets första patientstudie med CarbiAXOS i samband med en etablerad terapi på marknaden vilken riktar sig mot en global sjukdom som påverkar miljontals människor. Denna studie kommer att fungera som en mall för framtida saminterventionsstudier på multipla sjukdomsområden som riktar sig mot användningen av ett förfinat CarbiAXOS-tillskott i kombination med andra läkemedel. Detta för att öka farmakokinetiken och minska de negativa biverkningarna av behandlingar.

³ <https://www.vinnova.se/p/producer-effektiva-prebiotika-fran-vete/>

⁴ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/prebiotics-market#:~:text=The%20global%20prebiotics%20market%20size%20was%20valued%20at,to%20augment%20the%20demand%20over%20the%20forecast%20period.>

LinkGut

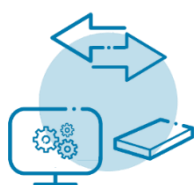
LinkGut är en tjänst som gör det möjligt för livsmedels- och kosttillskottsbolag att bygga större varumärkeslojalitet och att öka försäljningen, genom att kunderna med hjälp av LinkGut kan spåra sin tarmhälsa och effekterna av kosttillskottsbolagets produkter och på så vis illustreras de positiva effekterna av produkterna, vilket i sin tur bedöms medföra att kunderna fortsätter med produkterna. Carbiotix konsumenttest LinkGut distribueras som en B2B white label API-tjänst (står för Application Program Interface och fungerar som en bro mellan två system) för konsumentinriktad testning av tarmhälsa. Carbiotix försäljning av LinkGut sker därmed till LinkGut-partners och testet möjliggör för företagen att erbjuda en tarmhälsospårningstjänst till sina kunder. Testet levererar ett tillförlitligt resultat och är samtidigt flexibelt eftersom hela konceptet - både analys och varumärkesuppbyggnad - går att anpassa till kunden. Tjänstens tillförlitlighet beror inte bara på analystjänsten och det faktum att Bolaget utför den med regelbundna tidsintervaller, utan också på de logistikpartners som Carbiotix använder för att se till att analysutrustningen når slutanvändarna och proverna når Carbiotix laboratorium. Tillförlitligheten avser alltså tjänstens tidsplanering och logistik och inte själva analysen. Tjänstens flexibilitet beror på Bolagets förmåga att erbjuda en white label-produkt går det för LinkGut-partnern att välja mellan NGS (Next Generations Sequencing)- eller PCR (Polymerase Chain Reaction)-tester, ett, tre eller sex prover per provsats, analys av enstaka eller sammanslagna tester och standardiserade eller anpassade kit för att representera företagets varumärke och behov. API-integrationen medför en snabb och flexibel utbyggnad, vilket resulterar i en skraddarsydd tjänst som LinkGut-partnern kan modifiera när som helst för att kunna möta sina kunders behov.

Jämfört med liknade test på den globala marknaden, till exempel Viome (US)⁵, Microba (AU)⁶, Atlas Biomed (UK)⁷ eller Gut Feeling Labs (SE)⁸ har LinkGut en cirka 50-75 procent lägre kostnad. I ett utvärderingsprojekt, genomfört av Carbiotix, jämfördes Bolagets tjänst med andra leverantörer av laboratorietjänster och utfallet av projektet visade att Bolagets LinkGut var det billigaste, mest flexibla och pålitliga mikrobiomtestet på marknaden. Enligt Bolaget kunde övriga aktörer inte möta LinkGut vad gäller kostnad (på grund av vertikal integration och optimerade logistikpartners), flexibilitet (när det gäller sammansättning av kit, analys och varumärke) och tillförlitlighet (det vill säga när testerna utfördes och hur lång tid det tog).

LinkGut-partnerskap

Ett LinkGut-partnerskap gör att partnern i fråga kan erbjuda sitt eget tarmhälsotest utan att behöva bygga en egen infrastruktur för att hantera de utmaningar som följer med att erbjuda ett konkurrenskraftigt konsumentmikrobiomtest, exempelvis i form av att inrätta ett laboratorium med utrustning och personal. En LinkGut-partner kan således fokusera på dataanalys och tolkning, samt använda testresultaten för att bygga lojalitet, förbättra och individualisera produkter och tjänster och i slutändan öka försäljningen. Bolagets produkt är konkurrenskraftig i bemärkelsen att Carbiotix för LinkGut-partners erbjuder en white label-tjänst, varigenom partnern kan uppnå stordriftsfördelar, utan att till exempel - som ovan nämnt - etablera eget laboratorium. Ju fler partners som utnyttjar tjänsten, desto effektivare och billigare blir tjänsten.

Hur fungerar LinkGut?



Anpassning

Carbiotix erbjuder B2B-kunder att skraddarsy provpaket utan extra kostnad. Oavsett om det gäller varumärke, antalet injektionsflaskor eller provtagningsanordningar, arrangerar Bolaget det för att passa kundens krav och kriterier. Kunden lägger beställningar och kommer åt data direkt från sitt system via Carbiotix API. Carbiotix API är för kunden lätt att använda, testvänligt och väldokumenterat.



Kunden lägger order

När en kund gör en order på företagets webbplats eller applikation, via API:et, skickar Carbiotix provpaketet till konsumenten senast följande arbetsdag. Med hjälp av Bolagets globala fraktpartner DHL får kunden provpaketet inom 2-4 arbetsdagar efter att beställningen har gjorts. När konsumenten har hämtat sina prover skickar denne sedan tillbaka till Carbiotix via DHL i en förbetald box med spåringsmöjligheter.



Mottagande av prover

Efter att ha tagit emot proverna analyserar Bolagets labbpersonal dem och gör resultaten tillgängliga via API:et inom tre veckor. När resultaten finns i API:et är det företaget som får tolka data och ge återkoppling till sin kund.

⁵ Viome (www.viome.com)

⁶ Microba (www.microba.com)

⁷ Atlas Biomed (www.atlasbiomed.com)

⁸ Gut Feeling Labs (För en bättre maghälsa - Gutfeeling Labs)

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Carbiotix affärsmodell utgår från två verksamhetsområden: försäljning av CarbiAXOS som en ingrediens, samt försäljning av LinkGut konsumenttest för tarmhälsa genom samarbetspartners. Carbiotix avser bedriva försäljning av CarbiAXOS och LinkGut på den globala marknaden och har inlett försäljning av LinkGut till LinkGut-partners både i Nordamerika och Europa. Så snart Bolaget erhållit GRAS SA-godkännande ska Bolagets intäkter även genereras från försäljning av CarbiAXOS som är planerad att ske antingen direkt till kund eller via partners.

Under den tid som Bolaget inväntat GRAS-SA-godkännande (förväntas under 2023) har Bolaget lanserat CarbiAXOS i USA och har sedan denna lansering sett en stadig tillväxt av kundförfrågningar. Dessa kundförfrågningar härrör främst från Bolagets initiala målkundsegment - mindre kosttillskotts företag. Avsikten är att skicka ut prover för säkerhet, formulering och kliniskt arbete så snart GRAS SA har uppnåtts för CarbiAXOS, och därefter öka leveranser för att etablera en solid orderbok.

På kort och medellång sikt kommer Bolaget att fokusera på kosttillskott och kosmetiska prebiotiska ingredienser för olika tillämpningar. Detta kommer att göra det möjligt för Bolaget att utnyttja strukturen och den höga bifidogena effekten (tillväxt av probiotiska bakterier) hos Bolagets ingrediens i stället för att försöka komplettera funktionella fördelar, som exempelvis sötningsersättning eller fyllnadsmedel, vilket är fallet med andra och första generationens prebiotika. Detta kommer enligt styrelsens bedömning att möjliggöra ett högre pris eftersom kunderna kommer att betala för en bra prebiotisk effekt som också kan valideras genom LinkGut (eftersom användaren med hjälp av LinkGut kan testa sin tarmhälsa och mäta ökningen av kortkedjiga fettsyror)⁹. Denna strategi är även avsedd att göra det möjligt för Bolaget att börja tillverka CarbiAXOS i lägre volymer med goda marginaler. I takt med ökade volymer är bedömningen att marginalerna kommer att öka och om Bolaget med tiden vill introducera en ingrediens för livsmedels- och dryckestillämpningar bör marginalerna vara tillräckligt goda för att Carbiotix ska kunna sänka priset med en mindre effektiv, men fortfarande bra prebiotisk ingrediens som är lämplig. Carbiotix kommer först att introducera CarbiAXOS i USA som en kosttillskotts ingrediens och strax därefter som en kosmetisk ingrediens globalt. Detta planeras att följas av att CarbiAXOS introduceras som ett kosttillskottsläkemedel globalt och så småningom i Europa när Novel Foods-ansökan godkänns. Novel Foods-ansökan och godkännande av densamma regleras av EU-förordningen 2015/2283 om nya livsmedel (Novel Foods). Det innebär att ingrediensen måste genomgå en omfattande granskningsprocess innan den får säljas till konsument inom EU.

MÅLSÄTTNINGAR

Nedan presenteras Carbiotix målsättningar för de kommande tre åren.

2023

- Uppgradera produktionsanläggningen i Bjuv för att möjliggöra produktion av CarbiAXOS för avancerade kosttillskotts- och kosmetiska tillämpningar.
- Öka produktionen av prover från Bjuv för olika interna och externa säkerhets-, effekt- och valideringstester för kosttillskotts- och kosmetiska tillämpningar.
- Slutföra GRAS SA-processen för CarbiAXOS från majsfibrer för att möjliggöra att kundprover och beställningar kan utföras via Carbiotix kontraktstillverkningspartner i USA.
- Slutföra de regulatoriska kraven för att sälja CarbiAXOS som en kosmetisk ingrediens globalt och skala upp produktionen av CarbiAXOS för detta ändamål i Bjuv.
- Lämna in en Novel Foods-ansökan som tillåter försäljning av CarbiAXOS i Europa som en kosttillskotts-ingrediens.
- Slutföra den pågående CarbiAXOS Metformin-studien för patienter med typ 2-diabetes och lämna in en EU-ansökan om finansiering för att utöka denna studie till flera hundra patienter.
- Lämna in den första patentansökan för CarbiAXOS som en avancerad symbiotisk produkt.

2024

- Utöka försäljningen av CarbiAXOS kosmetiska ingredienser globalt och därmed produktionen vid anläggningen i Bjuv för att möta denna växande efterfrågan.
- Fortsätta att öka försäljningen av CarbiAXOS för kosttillskottstillämpningar i USA genom den amerikanska kontraktstillverkningspartnern via direktförsäljning, mässor och lämpliga distributionsnätverk/partners.
- Slutföra valideringstester av CarbiAXOS baserat på återvunnen havre- och ärtfibrer, samt genomföra GRAS SA-processen för minst en av dessa fibrer.
- Påbörja en utökad CarbiAXOS Metformin-studie i väntan på en framgångsrik finansieringsansökan.

2025

- Slutföra Novel Foods-processen för CarbiAXOS baserat på majsfibrer och starta försäljningen av CarbiAXOS för kosttillskottstillämpningar inom EU.
- Identifiera en europeisk kontraktstillverkningspartner för att stödja en snabbare uppskalning, samt utöka produktionsanläggningen i Bjuv för att möta en växande efterfrågan på försäljning av både kosmetiska och kosttillskotts ingredienser.

⁹ Producera effektiva prebiotika från vete | Vinnova

- Fortsätta att öka försäljningen av CarbiAXOS för kosttillskottstillämpningar i USA och utvärdera behovet av en produktionsanläggning för Carbiotix i USA.
- Slutföra den utvidgade CarbiAXOS Metformin-studien och säkra minst en sambehandlingspartner och fortsatta studier inom andra indikationsområden.

SAMARBETEN

Samarbete med kontraktstillverkningsbolag

Bolagets produktionsanläggning i Bjuv kommer initialt att användas till att tillverka kosmetiska ingredienser samt kosttillskottsprover för säkerhetsanalys, formuleringsarbete och kliniska studier. Bolagets första CarbiAXOS-produkt kommer dock av praktiska skäl att tillverkas av ett kontraktstillverkningsföretag i USA som Bolaget har identifierat och avser att ingå avtal med när GRAS SA-godkännandet närmar sig. Bolaget kommer att arbeta med tillverkaren under 2023 för att initiera produktionen av CarbiAXOS för att möta marknadens efterfrågan.

Samarbete för spraytorkning

Carbiotix beslutade under 2021 om att spraytorkning av slutprodukten, den första CarbiAXOS-produkten. Anledningen till att utlicensiera spraytorkning är att spraytorkningsutrustning är den i särklass största kapitalkostnaden kopplad till Bolagets process. Parten som Bolaget kommer att samarbeta med är en skånsk aktör inom mat och dryck, som har kapacitet i Norden för att underlätta uppskalning för torkning av CarbiAXOS.

Accelerator-program

I början av januari 2021 antogs Carbiotix till ett sex månaders mentorsstyrt program – PepsiC's Greenhouse Accelerator – för att accelerera utvecklingen i Bolaget. Carbiotix var, av 200 ansökande, ett av de bolag som blev utvalda till programmet. Bolaget fick möjlighet att interagera med mentorer och andra nyckelpersoner samt presentera Carbiotix verksamhet, framför allt introduktion av LinkGut-konceptet för att bygga långsiktiga relationer. Bolagets bedömning är att relationerna som knöts i detta sammanhang kommer ha stort värde för verksamheten långt framöver. Det gjorde det möjligt för Bolaget att bättre förstå kraven för att sälja CarbiAXOS som mat- och dryckesingredienser till stora multinationella mat- och dryckesföretag, vilket kommer att vara till stor hjälp när produktionen och försäljningen av mat- och dryckesingredienser påbörjas.

Medlem i Global Prebiotic Association

Sedan mars 2020 är Bolaget medlem i Global Prebiotic Association (GPA). GPA är en organisation bestående av ingrediensstillverkare, varumärkesinnehavare och grossister, som fokuserar på att öka medvetenhet om produktion, kvalitet och kunskap kring prebiotiska produkter, utvidga tillverkarens förståelse för den gedigna vetenskapen som stödjer både välkända och nyfunna fördelar, samt skapa nödvändig öppenhet om produktkvalitet för att stödja prebiotikaindustrin. Genom att vara ansluten till GPA erkänns Carbiotix som en aktör inom den globala prebiotikaindustrin och kan påverka branschens utveckling framöver ur ett vetenskapligt och marknadsperspektiv. Det hjälper i sin tur Carbiotix att placera Bolagets CarbiAXOS som en bra prebiotisk produkt.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Som ett led i att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling och skydda verksamheten har Carbiotix sökt och erhållit ett antal patent för Bolagets centrala verktyg och metoder, såsom den europeiska och amerikanska marknaden. Carbiotix erhöll sitt första europeiska patent Preparation Comprising Arabinoxyloligosaccharides i september 2020. Patentskyddet gäller till och med 2036. Året innan, i april 2019, erhöles patentet i Sydafrika. I april 2022 godkändes Carbiotix första amerikanska patent för Low Molecular Weight Arabinoxylans with Branched Oligosaccharides som skyddar Bolagets mikrobiomodulatorer på en av de största marknaderna. Patenten är giltiga i högst 20 år efter patentansökan. Carbiotix nuvarande patentskydd presenteras i tabellen nedan.

Patentnummer	Titel	Avser produkt	Status	Ansökan inlämnad	Patent löper ut	Region
PCT/SE2016/050377 US 15570580 EP 16786855.3 ZA-21093097	Preparation Comprising Arabinoxyloligosaccharides	CarbiAXOS	Under behandling i US/godkänd i Europa (EP), godkänd i Sydafrika (ZA)	2015-04-30	2035-04-30	US, EP och ZA
PCT/SE2016/050843 US 15759228 EP 16844807.4	Low Molecular Weight Arabinoxylans with Branched Oligosaccharides	CarbiAXOS	Godkänd i USA	2015-09-11	2035-09-11	US och EP
1950255-8 (SWE)	Microbiome Modulator	CarbiAXOS	Under behandling	2020-02-27	2040-02-27	Sverige

Bolaget utvärderar löpande IP-portföljen för att nyttja Bolagets resurser så effektivt som möjligt.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Carbiotix AB, med organisationsnummer 556983-5019, bildades i Sverige den 5 september 2014 och registrerades vid Bolagsverket den 18 september 2014. Carbiotix LEI-kod är 549300Z1ETTOG79FVU56. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun och Bolagets adress är Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Carbiotix är ett bioteknikföretag verksamt inom mikrobiomområdet. Bolaget bedriver idag forskning och utveckling samt säljer produkter och tjänster inom primärt två affärsområden: utveckling och försäljning av CarbioAXOS samt försäljning (B2B) av testet LinkGut för tarmhälsa. Bolaget har idag nio anställda. Bolagets representant nås på telefon +46 (0)70-879 65 80. Bolagets hemsida är www.carbiotix.com. Observera att informationen på Carbiotix hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Carbiotix ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag.

INVESTERINGAR

Sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 mars 2023 fram till datumet för datering av detta prospekt har det inte genomförts några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inte inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

VERKSAMHETENS FINANSIERING

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen och TO 2 som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, kommer att ha finansiell kapacitet att uppnå Bolagets målsättningar till och med Q4 2024, uppgradera produktionsanläggningen i Bjuv, slutföra GRAS SA-processen och accelerera försäljningen av CarbioAXOS kosttillskott och kosmetiska ingredienser.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

I april 2023 anskaffade Bolaget lånefinansiering om 4 MSEK från en grupp privata investerare samt en institutionell investerare. Lånet och dess ränta om 1,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod är avsett att återbetalas med likvid från nu förestående Företrädesemission. Ytterligare information om lånefinansieringen hittar i detta prospekt under rubriken "Väsentliga avtal" på s. 43. Härutöver har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2023.

MARKNADSÖVERSIKT

Världsmarknaden för mikrobiomprodukter

Det mänskliga mikrobiomet – är samspelt av mer än 30 biljoner mikrober (encelliga organismer) som producerar nyttiga bakterier som är väsentliga för människors hälsa och välbefinnande. Många utbredda kroniska sjukdomar – såsom hjärt-kärlsjukdomar¹⁰, Crohns sjukdom¹¹, ulcerös kolit, typ-2-diabetes¹², neurologiska sjukdomar såsom Alzheimers¹³, samt olika cancerformer – har stark koppling till för låg produktion av metaboliter i magens naturliga tarmflora¹⁴. Metaboliter kommer huvudsakligen från nedbrytningen av vattenlösliga fibrer i mag-tarm-kanalen. Eftersom 90 procent av alla vuxna konsumerar cirka 50 procent för lite fibrer eller prebiotika tros detta vara en bidragande orsak till ökningen av dessa folksjukdomar¹⁵.

Den globala marknaden för prebiotiska kosttillskott och kosmetiska ingredienser – en av Carbiotix huvudmarknader – beräknas uppgå till cirka 1 miljard EUR och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) på cirka 10 procent mellan 2021 och 2027¹⁶. En regional uppdelning av denna marknad är ungefär 350 miljoner EUR i USA, 250 miljoner EUR i EU och 350 miljoner EUR i resten av världen¹⁷.

Den globala marknaden för mikrobiomsekvenseringstjänster (diagnostik för konsumenter) – området där Bolagets tjänst LinkGut finns – beräknas växa till ett marknadsvärde om cirka 100 miljoner EUR i slutet av 2025 med en CAGR på cirka 22 procent¹⁸.

Marknaden för prebiotika växer i hög takt, samtidigt som forskning och utveckling bedrivs för att finna nya effektiva prebiotiska produkter som potentiellt kan bidra till bättre tarmhälsa, och således även minska ökningen av vanliga folksjukdomar. Inulin är ett av det vanligaste lösliga fibrer som finns på marknaden idag, och återfinns i bland annat kosttillskott och

¹⁰ The Gut Microbiome and Cardiovascular Disease - PMC (nih.gov)

¹¹ Microbiome-Mediated Immune Signaling in Inflammatory Bowel Disease and Colorectal Cancer: Support From Meta-omics Data - PMC (nih.gov)

¹² The relationship between gut microbiota, short-chain fatty acids and type 2 diabetes mellitus: the possible role of dietary fibre - PMC (nih.gov)

¹³ Dietary Regulation of Gut-Brain Axis in Alzheimer's Disease: Importance of Microbiota Metabolites - PMC (nih.gov)

¹⁴ Emerging Evidence on the Effects of Dietary Factors on the Gut Microbiome in Colorectal Cancer - PMC (nih.gov)

¹⁵ How to eat more of the lifesaving nutrient 90% of us lack - BBC Food

¹⁶ <https://www.gminsights.com/industry-analysis/prebiotics-market>

¹⁷ Detta är estimering gjord av Carbiotix, där antaganden har tagits med utgångspunkt i rapporten här: <https://www.gminsights.com/industry-analysis/prebiotics-market>.

¹⁸ Microbiome Sequencing Services Market Size, Global Report 2022-2027 (imarcgroup.com)

livsmedelsprodukter¹⁹. Andra förekommande lösliga fibrer på marknaden, som tillhör andra generationens lösliga fibrer, är Xylooligosaccharides (XOS), Galacto-oligosaccharides (GOS) och Fructo-oligosaccharides (FOS). Styrelsen i Bolaget menar, baserat på Bolagets interna analys och jämförelse av prebiotika när det gäller bifidogen effekt och potentiell produktion av kortkedjiga fettsyror, att i jämförelse med första generationens fibrer (såsom inulin) ger andra generationens lösliga fibrer en högre prebiotisk effekt.

Marknadspotential

På grund av bristen av fibrer och prebiotika i vuxna människors kostintag finns enligt styrelsens bedömning stora möjligheter för Carbiotix att nå framgång genom att applicera CarbiAXOS på olika segment för att nå en så stor marknad som möjligt, och således öka konsumtionen av prebiotiska fibrer.

Majoriteten av Carbiotix nuvarande försäljning sker i Europa och USA och utgörs primärt från Bolagets diagnostiktjänst LinkGut. Först när Bolaget har erhållit ett godkänt GRAS-protokoll kan försäljning av CarbiAXOS som kosttillskottningrediens och kosmetikeringrediens påbörjas i USA. Ett GRAS-protokoll är dokumentation vari produktionsprocessen, produkten och var och i vilka mängder (dosering) produkten kommer att användas beskrivs. Dokumentationen innehåller också de säkerhetsuppgifter som krävs för att bedöma om en produkt är säker. Dessa uppgifter omfattar studier eller liknande produkter och laboratorieanalyser. Med sikte på att erhålla marknadsgodkännande i USA under 2023 kan även försäljningen inledas under samma år. Ett godkänt GRAS-protokoll underlättar sedan ansökan om Novel Foods-godkännande i Europa eftersom det framtagna underlaget som krävs för att erhålla ett godkännande i USA kan återanvändas i ansökningsprocessen. Efter att Carbiotix erhållit marknadsgodkännande i Europa kan försäljningen utökas ytterligare.

Marknadsvärdet för lanseringen av CarbiAXOS kosttillskottningrediens beräknas enligt styrelsen och ledningen uppgå till totalt cirka 1 miljard EUR, varav marknadsvärdet beräknas till cirka 350 miljoner EUR i USA, cirka 250 miljoner EUR i Europa och cirka 350 miljoner EUR i resten av världen.²⁰

Konkurrenter

Det finns ett stort antal aktörer som är verksamma inom området för prebiotiska mikrobiomprodukter, tarmdiagnostik, samt prebiotika. Carbiotix främsta konkurrenter inom prebiotika är miljardbolagen Cargill, Inc. och Archer Daniels Midland Company, som är några av de stora livsmedelsbolagen som fokuserar på mikrobiomets betydelse för allmän hälsa. Under 2021 fick Cargill, Inc:s nya innovation EpiCor, som stöttar immunförsvaret och tarmhälsan, GRAS-status. Archer Daniels Midland Company utvecklar mikrobiomprodukter, inklusive det prebiotiska fibret Fibersol som har erkänts med GRAS. Övriga bolag som Carbiotix ser som sina konkurrenter inom prebiotika är bland annat Prenexus Health, MSPrebiotic Inc., Comet Bio och MSP Starch Products Inc.

De närmaste konkurrenterna inom tarmdiagnostik är Viome Life Sciences Inc, Atlas Biomed Group Ltd, Microba Life Sciences och Gutfeeling Labs. Dessa bolag erbjuder tarmhälsotest- och spårningstjänster, antingen direkt eller via partners.

UTMANINGAR

Styrelsens bedömning är att Bolagets huvudsakliga framtida utmaningar består av att utvärdera vid vilken tidpunkt Bolaget kommer att erhålla GRAS SA-godkännande samt Novel Foods-godkännande, vilka är förutsättningar för att Bolaget ska kunna inleda försäljning. Efter uppnådda godkännanden bedöms Bolagets huvudsakliga utmaning vara att uppnå önskade försäljningsvolymerna av Bolagets produkt CarbiAXOS.

TRENDER

Bolaget bedömer att det efter utgången av räkenskapsåret 2022 fram till dagen för prospektet inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om utveckling, produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

ORDLISTA

AXOS: Sockermolekyler av sockerarterna arabinos och xylos som är mindre än tio enheter långa och kommer från hydrolysering av hemicellulosan arabinoxylan.

Bakterie: Encellsorganism som saknar cellkärna.

Bifidogen effekt: Tillväxt av probiotiska bakterier

EFSA: European Food Safety Authority.

Enzym: Protein som katalyserar en biokemisk reaktion.

Fiber: För kroppen icke-nedbrytbara sockerkedjor, finns i vattenlöslig och vattenolöslig form.

¹⁹ Global Prebiotics Market Size, Share & Trends Report, 2030 (grandviewresearch.com)

²⁰ Detta är estimering gjord av Carbiotix, där antaganden har tagits med utgångspunkt i rapporten: <https://www.gminsights.com/industry-analysis/prebiotics-market>.

FoodHills: Platsen för Carbiotix produktion i Bjuv.

GRAS SA: Generally Recognized As Safe är en beteckning från United States Food and Drug Administration (FDA) som anger att en kemikalie eller ett ämne som tillsätts i livsmedel anses vara säkert av experter under de villkor som gäller för dess avsedda användning.

Hemicellulosa: Långa sockermolekyler som är en viktig del av växternas cellväggar tillsammans med cellulosa och lignin. Exempelvis är arabinoxylan den vanligaste hemicellulosan i spannmål.

Hydrolysera: Spjälkning med vatten, t.ex. nedbrytning av en lång sockerkedja i mindre bitar.

Insulin: Långa sockerkedjor av sockerarten fruktos. Skapar ofta gas och magont om den konsumeras i större mängder.

Mikrobiom: Benämningen på samlingen av alla bakterier, svampar, encelliga organismer och virus som lever på en viss kroppsdel, t.ex. tarmen.

Mikrobiommodulatorer: Pre- och probiotika som kan ändra sammansättningen av eller funktionen hos mikrobiomet till ett mer hälsosamt läge.

Prebiotika: Sockermolekyler som inte kan tas upp av kroppen utan når ned till tjocktarmen där de gynnar tillväxten av hälsofrämjande bakterier vilka bildar hälsofrämjande metaboliter.

Probiotika: Bakterier som förbättrar maghälsan, oftast lactobaciller och bifidobakterier.

SCFA: Short-chain fatty acid, kortkedjiga fettsyror, är en grupp molekyler med en kolkedja på två till sex kolatomer.

Terapeutiska produkter: Läkemedel.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet bedöms uppgå till cirka 9 MSEK och bedöms uppkomma i augusti 2023. Nu förestående Företrädesemission samt fullt nyttjande av inlösen av teckningsoptioner av serie TO 2 är avsedd att och bedöms tillföra Bolaget kapital för att möta Bolagets behov till och med det fjärde kvartalet 2024.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital samt finansiera tillväxtplanerna genomför Carbiotix nu Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget initialt högst cirka 12 MSEK före emissionskostnader. Carbiotix har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 12,5 procent (cirka 1,5 MSEK) av den initiala emissionsvolymen. Bolaget har härutöver erhållit bottengarantiåtaganden motsvarande cirka 77,5 procent (cirka 9,3 MSEK) av emissionsvolymen. Bolaget har även erhållit en vederlagsfri toppgaranti motsvarande cirka 10 procent (cirka 1,2 MSEK) av Företrädesemissionen. För bottengarantiåtagande utgår en kontant premieersättning om 12 procent, vilken kommer att erläggas av Bolaget med hjälp av emissionslikvid från nu förestående Företrädesemission. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden därmed 100 procent av den initiala emissionsvolymen (motsvarande cirka 12 MSEK). Dessa förbindelser och åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 2,7 MSEK (varav cirka 1,1 MSEK är hänförligt ersättning för garantiåtaganden).

I det fall en eller flera tecknings- eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartens, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling.

RISKFAKTORER

En investering i Carbiotix är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Carbiotix och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först den mest väsentliga risken enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Övriga riskfaktorer är inte rangordnade efter väsentlighet eller sannolikhet för att risken ska inträffa. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, måttlig och hög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Registrering och tillstånd hos myndigheter

Carbiotix utvecklar ingredienser för kosttillskott och kosmetika. För att kunna marknadsföra och sälja Bolagets egenutvecklade ingrediens samt konsumenttest för tarmhälsa måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EFSA i Europa (se avsnittet "Verksamhets- och Marknadsöversikt - Marknadsöversikt"). I det fall Carbiotix 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 kliniska studier (se avsnitt "Verksamhets- och marknadsöversikt" - "Produkter") innebär förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. De regler och tolkningar som gäller idag kan även komma att ändras, vilket kan påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns således risk att Carbiotix inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter, såsom pågående ansökan av GRAS SA samt planerad Novel Foods-ansökan. I det fall Bolaget inte erhåller nödvändiga registreringar och tillstånd hos myndigheter finns en risk att det föreligger en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Carbiotix bedömer dock risknivån för att inte få GRAS SA som låg eftersom det är en självbekräftelseprocess. Bolaget bedömer vidare risknivån för godkännandet av Novel Foods som medel med tanke på att CarbiAXOS måste godkännas av ett tillsynsorgan.

Kliniska studier

Carbiotix deltar i kliniska studier med en av Bolagets modulatorer (se avsnittet "Verksamhets- och marknadsöversikt" - "Produkter"). Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Bolaget har exempelvis en pågående patientstudie i personer med typ 2-diabetes, vilken är Bolagets första patientstudie med CarbiAXOS i samband med en etablerad terapi på marknaden. Det finns risk att resultat från den pågående studien och kommande tidiga kliniska studier inte överensstämmer med resultat i senare mer omfattande kliniska studier. Det finns också risk att Carbiotix framtida studier inte kommer att generera de positiva data som Bolaget förväntar sig och att det således kan påverka Bolagets möjligheter att skapa en bredare marknad för Bolagets produkter. I och med risker för förseningar och negativa resultat av studier finns det risk att detta föranleder reducerat kassaflöde för Bolaget. Risker relaterade till kliniska studier skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Carbiotix bedömer risknivån som medel.

Framtida utvecklingskostnader

Carbiotix är verksam inom mikrobiomområdet där Bolaget bedriver forskning, utveckling och försäljning av produkter och tjänster. I den produktutveckling som Bolaget bedriver går det inte att på förhand förutsäga exakta tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling. Med anledning av tekniska utmaningar, exempelvis processhjälpmedel som enzymer och nya processer, och logistiska utmaningar i samband med inköp av råvaror, tar det tid att utveckla prebiotika. Vad gäller CarbiAXOS har Bolaget varit i en process-/produktutvecklings- och regleringsfas sedan 2015. Vad gäller LinkGut var Bolaget i utvecklingsfas mellan 2017-2021 och i en tidig kommersialiseringsfas med avseende på en white label-tjänst sedan 2021, varefter Bolaget gått in i en bredare kommersialiseringsfas. För LinkGut tog IT- och skräddarsydda lösningar tid att utveckla. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om utvecklingen av en ny produkt tar längre tid än beräknat finns risk att detsamma leder till ökade utvecklingskostnader och därigenom ett minskat rörelseresultat för Bolaget. Carbiotix framtida utvecklingskostnader skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Carbiotix bedömer risknivån som låg.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Carbiotix är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner (VD, COO, CIO och CMO) som besitter hög kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Exempelvis har VD Kristofer Cook medgrundat olika bolag inom områdena förnybar energi, grön kemi, bioplast och livsmedelsingredienser, vilket medför kunskap och erfarenhet av entreprenörskap och ledningspositioner. Cook är även styrelsemedlem i ett annat noterat bolag, vilket tillför kompetens vad gäller bolag i noterad miljö. Bolagets COO har arbetat på Carbiotix i närmre två år och har under sin tid på Carbiotix arbetat som COO, och står nu inför att tillträda rollen som VD efter årsstämma 2023. Under sin tid på Carbiotix har Deaner utvecklat ett kundnätverk och en viktig förståelse för Carbiotix bransch. På årsstämma 2023 planeras VD Kristofer Cook frånträda rollen som VD och lämna över till Erik Deaner. Cook kommer, förutsatt stämmans beslut, att väljas till styrelsens ordförande och på så sätt kommer

Cooks erfarenhet och kunskap fortsatt att förvaltas. Mot bakgrund av den specifika bransch Bolaget verkar inom – tarmhälso- och mikrobiomområdet – är det styrelsens bedömning att i det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt uppdrag i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Carbiotix verksamhet och resultat, eftersom det då finns risk att Carbiotix behöver rekrytera ny 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 hitta nya medarbetare med likvärdig kompetens. Carbiotix bedömer risknivån som låg.

Patent

Carbiotix utvecklar nya innovationer och är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent. Carbiotix har ansökt om och erhållit patent i flera länder avseende Bolagets centrala verktyg och metoder. Patent har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. I det fall Carbiotix tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent finns risk att detsamma medför betydande kostnader, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare finns det risk att Carbiotix gör eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det finns även risk att andra aktörers patent kan komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Carbiotix framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Det går inte att på förhand förutse utfall av tvister avseende patent och det finns risk att negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter leder till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Carbiotix fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns risk att detta påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det finns risk att ovanstående medför svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Carbiotix befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas alternativ når samma effekt som Carbiotix alternativ. Det finns risk att detta innebär försämrade marknadsförutsättningar för Carbiotix, i och med en ökad konkurrenssituation, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat. Carbiotix bedömer risknivån som låg.

Produktansvar och försäkringsrisk

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta Carbiotix produktansvar som uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Bolaget avser att efter marknadsgodkännande kommersialisera CarbiAXOS, varpå Bolaget behöver överse försäkringsskyddet eftersom det inte kan uteslutas att Bolagets framtida kunder håller Carbiotix ansvarigt för eventuella biverkningar/händelser vid användandet av CarbiAXOS. Det föreligger även risk att Carbiotix hålls ansvarigt vid eventuella händelser och biverkningar i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Carbiotix skulle hållas ansvarigt för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Det finns risk för begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav. Rättsliga domstolsprocesser och/eller skiljeförfarande kan vara tids- och kostnadskrävande, störa den normala verksamheten och påverka Bolagets affärsrelationer negativt, vilket i sin tur skulle kunna påverka Carbiotix verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Det föreligger även risk att lämplig försäkring inte kan erhållas eller erhållas till acceptabel premie. Carbiotix bedömer risknivån som låg.

KOMMERSIELLA OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Framtida marknadsexpansion

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 genom LinkGut, dels genom att etablera sig i nya länder och regioner genom lansering av CarbiAXOS. Det finns risk att etableringar försenas och därigenom medför intäktsbortfall. Det föreligger även risk att en snabb tillväxt medför organisationsmässiga problem såsom personalbrist. Vidare föreligger risker i rekrytering av rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Bolagets expansion kan påverkas av Carbiotix förmåga att identifiera ytterligare kontraktstillverkare, utöka Bolagets egen produktionsanläggning, hitta råmaterial, rekrytera kompetent personal för utveckling och anpassning samt processoperatörer. Carbiotix framtida marknadsexpansion skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Carbiotix bedömer risknivån som låg.

I tidig/inledande kommersiell fas

Carbiotix bildades 2014 och har sedan dess bedrivit forskning och utveckling av läkemedel kopplade till metabola och kroniska sjukdomar samt försäljning av konsumenttest för tarmhälsa. Bolagets kontakter med såväl kunder, leverantörer och andra partners är relativt nyetablerade och Bolaget inväntar vid dateringen av detta prospekt ett godkännande för att kunna påbörja försäljning av CarbiAXOS till de kunder Bolaget identifierat och bearbetat. Mot bakgrund av att försäljning av CarbiAXOS ännu inte inletts och kundrelationer således ännu inte etablerats går det inte att på förhand utvärdera relationerna till dessa och det föreligger risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras, vilket kan medföra försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Det finns risk att Bolaget påverkas negativt genom att intäkter helt eller delvis uteblir. Carbiotix tidiga kommersiella fas skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Carbiotix bedömer risknivån som medel.

Leverantör och tillverkare

Carbiotix har avtal med ett antal leverantörer och tillverkare. Om en eller flera av Bolagets nuvarande eller framtida leverantörer och tillverkare väljer att avbryta samarbetet med Bolaget finns risk att detta medför förseningar, och i förlängningen kan detta ha negativ inverkan på verksamhetens försäljning och resultat. Detta eftersom Bolaget då behöver identifiera nya leverantörer och tillverkare, samt etablera relationer med dessa. Det finns även risk att Carbiotix leverantörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer och/eller att etableringen av kontrakt med nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar 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. Ovan nämnda risker skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Carbiotix bedömer risknivån som låg.

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. Härutöver finns det 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 erfarenhet och kunskap 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. Carbiotix bedömer risknivån som låg.

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov och kapital

Carbiotix målsättningar (se avsnittet "Verksamhets- och Marknadsöversikt" - "Målsättningar") innebär ökade kostnader för Bolaget. Om Bolagets marknadsgenombrott på nya marknader, exempelvis på den amerikanska marknaden vilken är Bolaget första avsedda marknad, försenas finns risk att resultat, kassaflöde och likviditet försämrats och försenas för Bolaget. Det finns även risk för eventuella förseningar i produktutvecklingen och lanseringen av produkterna i Bolagets produktportfölj - till exempel på grund av förseningar av marknadsgodkännande i USA och Europa eller förseningar i produktionen - vilket kan innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. 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. Carbiotix finansieringsbehov och kapital skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Carbiotix bedömer risknivån som medel.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risker relaterade till aktiens likviditet och aktiekursens utveckling

Carbiotix aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market och har sedan noteringen den 18 oktober 2019 fram till dagen för detta prospekt handlats med en genomsnittlig volym om cirka 44 550 aktier per dag, motsvarande cirka 0,31 procent av aktierna i Bolaget per dag och aktiekursen har pendlat mellan som högst cirka 24,65 SEK och som lägst cirka 2,54 SEK. Bolaget 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. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet, att begränsad likviditet i Bolagets aktie medför ökade aktiekursfluktuationer samt problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. De aktieägare som helt eller delvis väljer att inte nyttja uniträtter till att teckna units i Företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspätt. Deras handel i aktierna och rösterna i Bolaget kommer därmed att minska, och risker hänförliga till att en aktiv handel i uniträtter eller BTU inte kommer att utvecklas på Spotlight Stock Market, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden och vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningsperioden väsentligt understiga prissättningen i Erbjudandet finns risk att teckningsgraden, såväl med som utan företrädesrätt, kan komma att påverkas negativt. Detta kan i sin tur påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt enligt de framtidsplaner som kommuniceras i detta prospekt. Ovanstående företeelser kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den potentiella risken kan bli låg, måttlig eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen. Bolaget bedömer att den potentiella sannolikheten för att risken inträffar är måttlig. Carbiotix bedömer vidare att risken, om det förverkligas, skulle ha en måttlig effekt på Bolaget.

Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal styrelseledamöter, befintliga aktieägare och externa investerare, som totalt uppgår till 100 procent av emissionsvolymen i Erbjudandet. Åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter framgent. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i Erbjudandet inte fullföljer detta, skulle den direkta effekten innebära att de 100 procent av Erbjudandet som på förhand är avtalad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Bolaget inte lyckas resa något kapital i Erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i Erbjudandet. Bolagets tillskott från Erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanade situation för Bolaget. Bolaget bedömer att den potentiella sannolikheten för att risken inträffar är låg. Carbiotix bedömer vidare att risken, om det förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Carbiotix har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Carbiotix har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0013016128.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Carbiotix bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger aktier ett röstvärde på 1 och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. 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. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB:s försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Carbiotix tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för prospektet, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handels-plattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Carbiotix, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Carbiotix enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 22 april 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om emission av högst ett antal aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier som ryms inom den föreslagna justerade bolagsordningens gränser, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen samt ska styrelsen äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Förutom kontant betalning ska betalning även kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Detta bemyndigande har nyttjats för beslut om nu förestående Företrädesemission.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen beslutades av styrelsen den 27 april 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 22 april 2022. Nya aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt och valutan är i svenska kronor (SEK). Teckningsperioden för Erbjudandet löper från och med den 17 maj 2023 till och med den 2 juni 2023. Nya aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 20 juni 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Carbiotix är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Carbiotix är ett registrerat svenskt bolag med skatteplikt i Sverige. Investerares i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerares uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Carbiotix med anledning av Företrädesemissionen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 15 maj 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid nio (9) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 2.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 1 595 094 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2). Det totala initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 12 MSEK före emissionskostnader. Därefter kan Bolaget erhålla ytterligare högst cirka 15 MSEK genom nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2.

TECKNINGSOPTION AV SERIE TO 2

En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 12 oktober 2023 till och med den 26 oktober 2023. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet med anledning av teckningsoptioner av serie TO 2 att öka med ytterligare 319 018,80 SEK.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 24 oktober 2023 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna av serie TO 2 har ISIN-kod SE0020181915.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 7,52 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 1,88 SEK. Teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 15 maj 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 11 maj 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 12 maj 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 17 maj 2023 till och med den 2 juni 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 2 juni 2023.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid nio (9) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 17 maj 2023 till och med den 30 maj 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 30 maj 2023 eller utnyttjas för teckning av units senast den 2 juni 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 maj 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Sedermera Corporate Finance hemsida (www.sedermera.se) samt på Bolagets hemsida (www.carbiotix.se). 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 uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 juni 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningsnedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsnedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 maj 2023. 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 att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 2 juni 2023. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare

prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 7 juni 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 17 maj 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 20 juni 2023.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "CRBX" och har ISIN-kod SE0013016128. De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 2 är avsedda att bli föremål för handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 sker.

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 på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 638 037,60 SEK genom Företrädesemission av högst 6 380 376 aktier, motsvarande cirka 30,8 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta prospekt.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 319 018,80 SEK, motsvarande ytterligare cirka 13,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.carbiotix.se).

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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 att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

GARANTIÅTAGANDE

Genom avtal ingångna med Bolaget har externa investerare genom bottengarantiavtal åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 77,5 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas till cirka 90 procent. Avtalen om bottengaranti ingicks under april 2023 och emissionsgarantiensättning utgår genom kontant premieersättning uppgående till 12 procent av det bottengaranterade beloppet. Bolaget har även erhållit en vederlagsfri toppgaranti om cirka 1,2 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen. Ersättningen till bottengarantierna kommer att erläggas av Bolaget med hjälp av emissionslikvid från nu förestående Företrädesemission. För toppgarantin utgår ingen ersättning. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer". Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 22, 223 63 Lund.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av garantiåtaganden uppgående till cirka 10,8 MSEK, motsvarande 90 procent av Företrädesemissionen.

Toppgarant	Org. nr.	Adress	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Sustainable Holding Sweden AB	556853-1551	Prästavägen 672, 263 61 Viken	1 199 996,48	10,0
Totalt			1 199 996,48	10,0
Bottengarant	Org. nr.	Adress	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S	37272035	Østre Alle 102, DK- 9000, Aalborg	2 529 998,72	21,1
Myacom Investment AB	556647-2006	Torstenssonsgatan 3, 114 56, Stockholm	999 994,56	8,3
Gainbridge Novus Nordic	515603-1717	c/o AIFM Capital AB, BOX 902, 391 29, Kalmar	999 994,56	8,3
Torbjörn Wennerholm			839 999,04	7,0
Nowo Global Fund	515602-8002	Artillerigatan 42, 114 45, Stockholm	499 997,28	4,2
Nils Berg			499 997,28	4,2
Råsunda Förvaltning AB	556740-7688	Gyllenstiernsgatan 15, 5tr, 115 26, Stockholm	499 997,28	4,2
Henrik Amilon			324 999,36	2,7
Daniel Frändberg			299 995,36	2,5
Fredrik Åhlander			259 996,48	2,2
Ghanem Chouha			249 994,88	2,1
Tony Chouha			249 994,88	2,1
Mattias Svensson			249 994,88	2,1
Elvil AB	556904-4372	c/o Viderupsgatan 21, 216 22, Limhamn	194 993,60	1,6
Kent Eklund			99 993,44	0,8
Totalt			9 299 938,88	77,5

TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, ledningen, befintliga och externa investerare om totalt cirka 1,5 MSEK, motsvarande cirka 12,5 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet "Riskfaktorer" för vidare information. Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Teckningsåtagare	Org. nr.	Adress	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Sustainable Holding Sweden AB	556853-1551	Prästavägen 672, 263 61 Viken	1 352 096,00	11,3
Christian Månsson			100 000,96	0,8
Stephen Bromley			19 995,68	0,2
Martin Erlandsson			18 198,40	0,2
Erik Deaner			10 024,16	0,1
Totalt			1 500 315,20	12,5

LOCK UP

Medlemmar ur styrelse och ledning har ingått avtal om lock up, med Sedermera som motpart, varigenom parterna med sedvanliga undantag (vilka framgår i nedanstående stycke) förbundet sig att inte avyttra något av sina aktieinnehav under en period som sträcker sig till och med genomförd inlösen av teckningsoptioner av serie TO 2 i oktober 2023. Aktieinnehavet avser dels befintligt aktieinnehav och dels det som eventuellt tecknas genom nu förestående Företrädesemission. Det befintliga aktieinnehavet vid tidpunkten för prospektet som omfattas av lock up motsvarar cirka 32 procent av det totala antalet aktier innan Företrädesemissionen och cirka 22 procent av det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen (förutsatt fullteckning).

Aktieägaren får, utan föregående skriftligt medgivande från Sedermera, överlåta aktier till moderbolag eller annat bolag i vilket aktieägaren är majoritetsägare ifall förvärvaren förbinder sig att, före dess att överlåtelsen sker, översända bekräftelsehandling till Sedermera i vilken förvärvaren skriftligen ikläder sig samtliga av aktieägarens åtaganden och förpliktelser i lock up-avtalet, dvs. partbyte. Aktieägaren får även avyttra aktier enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar. Aktieägaren får, med föregående skriftligt medgivande från Sedermera, sälja aktier, förutsatt att försäljningen av aktierna sker genom en samordnad blockpost utanför den marknadsplats där Bolagets aktie är noterad och att förvärvaren av aktierna tar över aktieägarens rättigheter och skyldigheter enligt lock up-avtal. Sedermera kan neka varje sådan begäran om försäljning, enligt sin ensidiga bedömning, ser en risk att försäljningen kan skada allmänhetens eller aktieägarnas förtroende för Bolaget eller om försäljningen inte motsvarar vad som rimligen kan förväntas på grund av att aktieägaren ingått lock up-avtalet. Aktieägaren får sälja uniträtter i samband med emissionen om erhållen likvid från sådant förfarande används för teckning i pågående emission. Teckning i emission baserad på likvid från försäljning av uniträtter måste på förhand vara skriftligen avtalat i bindande avtal innan en sådan försäljning kan ske. Parter (samt deras respektive innehav per dateringen av prospektet) som ingått avtal om lock up-avtal framgår nedan.

Aktieägare	Antal aktier (st)
Kristofer Cook	2 518 143
Peter Falck	1 999 800
Jonas Danielsson	18 984
Erik Deaner	39 542
Christian Månsson	38 984

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt Carbiotix bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra och högst nio ledamöter, med högst fem styrelsesuppleanter. För närvarande består styrelsen i Carbiotix av fem ledamöter och en styrelsesuppleant. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 22, 223 63 Lund, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Jonas Danielsson ¹	1970	styrelseordförande	2021	JA	JA
Kristofer Cook ²	1973	styrelseledamot	2014	NEJ	NEJ
Christian Månsson	1980	styrelseledamot	2021	JA	JA
Gustav Wendel	1982	styrelseledamot	2019	JA	JA
Peter Falck ¹	1984	styrelseledamot	2014	JA	NEJ

¹ Planerad att utträda ur styrelsen vid årsstämma 2023.

² Planerad att tillträda som styrelseordförande vid årsstämma 2023.

INFORMATION OM STYRELSEN

Jonas Danielsson - styrelseordförande sedan 2021

Danielsson har över 20 års erfarenhet från livsmedels- och dryckesindustrin efter att ha varit styrelseledamot, VD, CFO och marknadschef. Jonas är VD för Plantly Foods, som är en utvecklare och producent av växtbaserade livsmedel. Jonas har lång erfarenhet av att etablera nya processlinjer, fabriker, förvärv och hantera tillväxtföretag. Danielsson är planerad att utträda ur styrelsen i Bolaget vis kommande årsstämma.

Övriga pågående uppdrag

- Styrelseordförande i Ohlsson & Lohaven AB
- Styrelseordförande i Exit Holding AB
- Styrelseledamot och VD i Plantly Foods Nordic AB
- Styrelseledamot i Trifecta AB
- Styrelseledamot i Jonas Consulting AB
- Styrelsesuppleant i Sperling Fastighetsförmedling AB

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

- VD i Brewmaster Sweden AB
- VD i Nordic Malting Group AB (publ)
- Styrelseledamot och VD i Tresums Fastigheter i Tingsryd AB
- Styrelseledamot och VD i Tresums Food AB
- Styrelseledamot och VD i Tresums rocessing AB
- Styrelseledamot i JS Livsinvest AB

Innehav i Carbiotix

Danielsson har, via det helägda bolaget Jonas Consulting AB, ett innehav om 18 984 aktier, motsvarande cirka 0,22 procent av Bolaget. Häröver äger Danielsson via Jonas Consulting AB 18 984 teckningsoptioner av serie TO 1. Dessutom har Danielsson 123 000 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024:2.

Kristofer Cook - styrelseledamot sedan 2014

Cook 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.

Övriga pågående uppdrag

- Styrelseledamot i Avsalt AB
- Styrelseledamot i FibreHigh AB
- Styrelseledamot i BPC Instruments AB
- Styrelseledamot i Sustainable Holding Sweden AB
- Styrelsesuppleant i HC Tomorrow AB

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

- Styrelseledamot och VD i Sista Versen 61052 AB
- Styrelseordförande i Viraspec AB
- Styrelseledamot i Fermentara AB

Innehav i Carbiotix

Cook har, via det helägda bolaget Sustainable Holding Sweden AB, ett innehav om 2 518 143 aktier, motsvarande cirka 17,54 procent av Bolaget. Häruöver äger Cook via Sustainable Holding Sweden AB 69 615 teckningsoptioner av serie TO 1.

Peter Falck - styrelseledamot sedan 2014

Falck har en doktorexamen i bioteknik från Lunds universitet. Under de senaste åren har hans forsknings- och utvecklingsverksamhet som bedrivits i Bolaget varit inriktad på nya prebiotiska fibrer och att förstå deras roll i den mänskliga bakteriefloran. Falck är planerad att utträda ur styrelsen i Bolaget vid kommande årsstämma.

Övriga pågående uppdrag

- Styrelseledamot i Bioinventum AB
- Styrelseledamot i Cyclezyme AB

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

- Styrelseordförande i Carbiotix AB

Innehav i Carbiotix

Falck har ett innehav om 1 999 800 aktier, motsvarande cirka 13,93 procent av Bolaget.

Christian Månsson - styrelseledamot sedan 2021

Månsson har 15 års erfarenhet av att arbeta som processingenjör för bland annat. AFRY, Bioglan och Einar Willumsen, och han har varit involverad i processdesign och uppskalning inom både livsmedels- och läkemedelsindustrin.

Övriga pågående uppdrag

- Styrelseledamot i Öresund Growth Partner AB
- Styrelseledamot och VD i Life Science Partner Skåne AB

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

N/A

Innehav i Carbiotix

Månsson har ett innehav om 38 984 aktier, motsvarande cirka 0,27 procent av Bolaget. Häruöver äger Månsson 18 984 teckningsoptioner av serie TO 1. Dessutom har Månsson 61 800 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024:2.

Gustav Wendel - styrelseledamot sedan 2019

Wendel har en läkarexamen från Lunds universitet och arbetar vid Sophiahemmets Husläkarmottagning i Stockholm. Gustav bedriver även medicinsk konsultverksamhet via bolaget Wenmed AB och är härutöver engagerad i militärmedicin inom svenska Försvarsmakten, och har en Officersexamen från Militärhögskolan Karlberg. Gustav har ett stort intresse för nya medicinska uppfinningar och utveckling inom hälsa och sjukvård.

Övriga pågående uppdrag

- Styrelseledamot och VD i Wenmed AB
- Styrelsesuppleant i Wendel Medical AB

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

N/A

Innehav i Carbiotix

Wendel har inget innehav i Bolaget.

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 22, 223 63 Lund, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Kristofer Cook	1973	Verkställande direktör	2014
Erik Deaner	1985	Chief Operating Officer	2021
Henrik Ljung	1958	Chief Financial Officer	2020
Martin Erlandsson	1980	Chief Information Officer	2017
Stephen Bromley	1971	Chief Technical Officer	2019
Richard A. Rosenbloom	1947	Chief Medical Officer	2022

Kristofer Cook - Verkställande direktör sedan 2014

Se beskrivning under "Information om styrelsen".

Erik Deaner - COO sedan 2021

Deaner har en bakgrund inom försäljning och att affärsutveckling, senast på ApoEx och Sustend.

Övriga uppdrag

N/A

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

N/A

Innehav i Carbiotix

Deaner har ett innehav om 39 542 aktier, motsvarande cirka 0,28 procent av Bolaget. Häruöver äger Deaner 12 656 teckningsoptioner av serie TO 1.

Henrik Ljung - CFO sedan 2020

Ljung har en civilekonomexamen från Lunds universitet och har varit auktoriserad revisor. Ljung 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.

Övriga pågående uppdrag

- Styrelseledamot i Ljung & Winbladh AB

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

N/A

Innehav i Carbiotix

Ljung har, genom Ljung & Winbladh AB, ett innehav om 6 328 aktier, motsvarande cirka 0,04 procent av Bolaget. Häruöver äger Ljung via Ljung & Winbladh AB 6 328 teckningsoptioner av serie TO 1.

Martin Erlandsson - CIO sedan 2017

Erlandsson ansvarar för att leda IT-teamet i utvecklingen av Carbiotix plattform. Erlandsson 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.

Övriga pågående uppdrag

- Styrelseledamot i Vicendis AB

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

N/A

Innehav i Carbiotix

Erlandsson har ett innehav om 21 782 aktier, motsvarande cirka 0,15 procent av Bolaget. Häruöver äger Erlandsson 61 800 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024:1.

Stephen Bromley - CTO sedan 2019

Bromley har jobbat med forskning och utveckling i en internationell miljö i närmare 20 år.

Övriga pågående uppdrag

N/A

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

N/A

Innehav i Carbiotix

Bromley har inget innehav i Bolaget.

Richard A. Rosenbloom - CMO sedan 2022

Rosenbloom har arbetat som medicinsk direktör på Sanwa Pharmaceuticals, direktör för medicinska frågor på Asta Medica Pharmaceuticals, medicinsk direktör på Biotrax Clinical Research och på en kontraktforskningsorganisation (CRO) med att leda studier avseende komplikationer med diabetes och artrit. Vidare har han varit ledare för internationella kliniska studier för diabeteskomplikationer, smärta och cancer.

Övriga pågående uppdrag

N/A

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren

N/A

Innehav i Carbiotix

Rosenbloom har inget innehav i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman den 22 april 2022 beslutade att arvodet till icke anställda bolagsstämmovalda styrelseledamöter för 2022 utgår med 48 300 SEK (ett prisbasbelopp) till styrelsens ordförande samt med 96 600 SEK (två prisbasbelopp) till övriga ordinarie styrelseledamöter.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört och Bolaget har heller inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelse och ledande befattningshavare under det senaste fullständiga reviderade räkenskapsåret (2022).

KSEK	Grundlön	Styrelse-arvode	Konsult-arvode	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader	Summa
Styrelse						
Jonas Danielsson ¹	-	96 600	-	-	-	96 600
Peter Falck ²	-	48 300	-	-	-	48 300
Kristofer Cook	-	48 300	-	-	-	48 300
Christian Månsson	-	48 300	-	-	-	48 300
Peter Wendel	-	48 300	-	-	-	48 300
Totalt	-	289 800	-	-	-	289 800
Företagsledning						
Kristofer Cook ³	710 040	-	-	-	75 566	785 606
Erik Deaner ⁴	379 231	-	-	-	40 460	419 691
Henrik Ljung	-	-	251 000	-	-	251 000
Stephen Bromley	655 620	-	-	-	68 124	723 744
Martin Erlandsson	788 680	-	-	-	90 384	879 064
Richard A. Rosenbloom	-	-	-	-	-	-

Totalt	2 533 571	-	251 000	-	274 534	3 059 105
---------------	------------------	---	----------------	---	----------------	------------------

¹ Styrelseordförande

² Styrelseledamot

³ VD

⁴ COO

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Den historiska finansiella informationen för Carbiotix har införlivats i prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivats presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning". Den införlivade finansiella informationen består av Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2023. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Carbiotix reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt de införlivade delarna av den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari-31 mars 2023, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Carbiotix delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2023, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 8, balansräkning på sida 9-10, rapport över förändring i eget kapital på sida 11 och kassaflödesanalys på sida 12. Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor. Carbiotix delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2023 finns på följande länk:

<https://carbiotix.com/assets/publications/2016258.pdf>

Carbiotix årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 11, balansräkning på sida 12-13, rapport över förändring i eget kapital på sida 14, kassaflödesanalys på sida 15, noter på sidorna 16-23 och revisionsberättelse på sidorna 25-27. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Carbiotix årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:

<https://carbiotix.com/assets/publications/2021539.pdf>

Carbiotix årsredovisning för räkenskapsåret 2021, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 10, balansräkning på sida 11-12, rapport över förändring i eget kapital på sida 13, kassaflödesanalys på sida 14, noter på sidorna 15-22 och revisionsberättelse på sidorna 24-26. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Carbiotix årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

https://carbiotix.com/assets/publications/220401_Carbiotix_Arsredovisning_2021_Final.pdf

NYCKELTAL

Carbiotix bedömer att nedanstående nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Carbiotix har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen för perioderna 1 januari och 31 december 2022 har inte reviderats av Bolagets revisor.

KSEK	Jan-mars 2023*	Jan-mars 2022*	Jan-dec 2022**	Jan-dec 2021**
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Nettoomsättning ¹	365	21	408	411
Res. efter finansiella poster ²	-2 922	-2 634	-12 252	-10 476
Balansomslutning ³	21 872	20 730	25 680	23 714
Soliditet ⁴ (%)	91	90	94	90

* ej reviderat eller översiktligt granskat

** reviderat

¹ Definieras som organisationens totala försäljning, med syfte att visa Bolagets försäljningsutveckling.

² Definieras som organisationens intäkter subtraherat med rörelsens kostnader och resultat från finansiella poster, med syfte att visa Bolagets lönsamhetsutveckling.

³ Definieras som organisationens tillgångar och skulder, med syfte att visa en överblick över Bolagets tillgångar och skulder vid ett givet tillfälle.

⁴ Definieras som eget kapital dividerat på totalt kapital, med syfte att visa den finansiella stabiliteten i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Carbiotix har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Carbiotix är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Carbiotix och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2023 fram till dagen för prospektet.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning per dagen för prospektet ska aktiekapitalet inte understiga 750 000,00 SEK och inte överstiga 3 000 000,00 SEK fördelat på lägst 7 500 000 och högst 30 000 000 aktier. Per dagen för prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 1 435 585,30 SEK fördelat på totalt 14 355 853 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 12 333 000 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 14 355 853 aktier. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 435 585,30 SEK till 2 073 622,90 SEK och att antalet aktier ökar från 14 355 853 aktier till 20 736 299 aktier genom nyemission av högst 6 380 376 aktier.

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Carbiotix har ett aktieslag. Bolagets aktier är noterade och handlas på Spotlight Stock Market sedan den 18 oktober 2019. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0013016128.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Samtliga aktier har lika röstvärde. Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Såvitt styrelsen känner till finns inte några arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per den 31 mars 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.

Aktieägare	Röster och kapital (%)
Sustainable Holding Sweden AB ¹	17,54
Peter Falck ²	13,93
Övriga (cirka 1 500 st.)	68,53
Totalt	100,00

¹ Ägs till 100 procent av styrelseledamot och verkställande direktör Kristofer Cook.

² Styrelseledamot i Bolaget.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Carbiotix har utfärdat totalt två teckningsoptionsprogram som avser utfärdande av teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor till styrelseledamöter och anställda i Bolaget. Härutöver har Bolaget teckningsoptioner av serie TO 1, vilka emitterades i samband med Bolagets företrädesemission av units under 2022. I nu förestående Företrädesemission av units emitteras härutöver teckningsoptioner av serie TO 2. Samtliga optionsprogram beskrivs mer ingående nedan.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024:1

Carbiotix beslutade vid årsstämman den 23 april 2021 att införa ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram, Teckningsoptionsprogram 2021/2024:1, genom beslut om en riktad emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024:1 till Bolagets CIO, Martin Erlandsson. Teckningsoptionerna har under Q2 2021 överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris om 2,25 SEK per teckningsoption, vilket fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Martin Erlandsson innehar 61 800 teckningsoptioner och har rätt att under tiden från och med 1 maj 2024 till och med den 30 juni 2024 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 20,07 SEK per aktie. Teckningskursen per aktie (20,07 SEK) motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Spotlight Stock Markets officiella kurslista för aktierna i Bolaget under perioden från och med den 9 april 2021 till och med den 22 april 2021. Den maximala utspädningseffekten av programmet är cirka 0,3 procent förutsatt fulltecknad initial Företrädesemission samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024:2

Carbiotix beslutade vid årsstämman den 23 april 2021 att införa ett teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram, Teckningsoptionsprogram 2021/2024:2, till de då nyvalda styrelseledamöterna Jonas Danielsson och Christian Månsson. Teckningsoptionerna har under Q2 2021 överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris om 2,25 SEK per teckningsoption, vilket fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Jonas Danielsson och Christian Månsson innehar 123 000 respektive 61 800 teckningsoptioner. Teckningsoptionsprogram 2021/2024:2 utgörs av totalt 184 800 teckningsoptioner. Ovan nämnda innehavare har rätt att under tiden från och med 1 maj 2024 till och med den 30 juni 2024 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 20,07 SEK per aktie. Teckningskursen per aktie (20,07 SEK) motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Spotlight Stock Markets officiella kurslista för aktierna i Bolaget under perioden

från och med den 9 april 2021 till och med den 22 april 2021. Den maximala utspädningseffekten av programmet är cirka 0,8 procent förutsatt fulltecknad initial Företrädesemission samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2.

Teckningsoptioner av serie TO 1

Teckningsoptioner av serie TO 1, som emitterades i samband med Bolagets företrädesemission av units 2022, har en nyttjandeperiod från och med den 28 juni 2023 till och med den 19 juli 2023. Totalt finns 2 022 853 teckningsoptioner av serie TO 1. Lösenpriset för teckningsoptionerna kommer att fastställas inom intervallet 7,90-15,80 SEK per aktie, och kommer att baseras på den genomsnittliga volymvägda aktiekursen under en period om 20 handelsdagar före nyttjandeperioden inleds, med en rabatt om cirka 30 procent. Finalt lösenpris kommer att kommuniceras en till två dagar före nyttjandeperioden inleds. En (1) teckningsoption av serie TO 1 ger rätt till att teckna en (1) ny aktie i Carbiotix. Förutsatt fulltecknad initial Företrädesemission och fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 medför dessa teckningsoptioner en utspädningseffekt om cirka 8,9 procent. Med anledning av nu förestående Företrädesemission är teckningsoptioner av serie TO 1 föremål för omräkning.

Teckningsoptioner av serie TO 2

Teckningsoptioner av serie TO 2, som emitteras i samband med Bolagets nu förestående Företrädesemission av units, har en nyttjandeperiod 12-26 oktober 2023. Lösenpriset för teckningsoptionerna kommer att fastställas inom intervallet 1,50-4,70 SEK per aktie, och kommer att baseras på den genomsnittliga volymvägda aktiekursen under en period om 20 handelsdagar före nyttjandeperioden inleds, med en rabatt om cirka 30 procent. Finalt lösenpris kommer att kommuniceras en till två dagar före nyttjandeperioden inleds. En (1) teckningsoption av serie TO 1 ger rätt till att teckna en (1) ny aktie i Carbiotix. Förutsatt fulltecknad initial Företrädesemission, fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 medför dessa teckningsoptioner en utspädningseffekt om cirka 12,3 procent.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget under de senaste två år som föregår offentliggörandet av detta prospekt inte ingått några väsentliga avtal som inte ryms inom ramarna för den löpande verksamheten.

Lån

Bolaget ingick i april 2023 låneavtal om 4 MSEK med en grupp privata investerare samt en institutionell investerare. Bolaget upptog lånet för att säkerställa rörelsekapital fram till erhållen likvid från Företrädesemissionen. Lånet bedöms av styrelsen ha ingåtts på marknadsmässiga villkor med en uppläggningsavgift om fem (5) procent samt ränta om en komma fem (1,5) procent per påbörjad 30-dagarsperiod under löptiden. Återbetalning avses genomföras med likvid från Företrädesemissionen, dock senast 31 december 2023. Carbiotix kan återbetala lån och ränta när som helst före förfallodagen. Inga ställda säkerheter föreligger i lånet.

MYNDIGHETSFÖRFARANDE, RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Carbiotix har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Carbiotix blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen samt fram till och med dagen för dateringen av prospektet inte varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget.

INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Bolagets styrelse och ledning har i Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta prospekt. Vidare äger personer ut Bolagets styrelse och ledning aktier i Carbiotix. Innehav för respektive styrelseledamot och ledningsperson framgår under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Carbiotix och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Företrädesemissionen som har ekonomiska intressen eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, partners, leverantörer eller andra parter.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Carbiotix bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis samt villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 hålls tillgängliga på Carbiotix huvudkontor, Scheelevägen 22, 223 63 Lund, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.carbiotix.com.

