

Stärker kassan genom riktad nyemission

24 januari 2025

Impala Nordic kommenterar nyheten att Carbiotix AB (publ) ("Carbiotix" eller "Bolaget") genomfört en riktad nyemission som tillför Bolaget cirka 3,8 MSEK efter kostnader.

Vi ser positivt på nyheten att Carbiotix återigen visar förmågan att genomföra en kapitalanskaffning till låg kostnad och låg utspädning för befintliga aktieägare. Teckningskursen i emissionen är 9,38 SEK, vilket motsvarar en rabatt om cirka 10 % jämfört med stängningskursen den 23 januari. Emissionen medför en utspädning om cirka 10 % för befintliga aktieägare och tecknas av den näst största aktieägaren, Martin Larsén.

Emissionen förlänger runway med cirka ett kvartal enligt vår bedömning, vilket innebär att ytterligare en kapitalanskaffning är att räkna med under Q2. Vi noterar att emissionen är något mindre än det antagande vi gjorde i vår initieringsanalys, som låg i intervallet 5–10 MSEK. Vår syn är att Bolaget närmar sig ett licensavtal, vilket sannolikt skulle innebära en väsentligt högre värdering än dagens börsvärde på cirka 50 MSEK. Beslutet att genomföra en mindre emission kan därför vara av strategisk karaktär.

Bolagets storägare och ordförande, Kristofer Cook, deltar ej i transaktionen. Även om detta i sig inte är något anmärkningsvärt, ser vi två möjliga förklaringar. Dels kan det finnas en fördel i att säkra nya långsiktiga ägare, dels kan beslutet ha tagits av Kristofer Cook för att undvika att utlösa budplikt. Vidare har Kristofer Cook under dagen sålt aktier i BPC Instruments, vilket bör stärka hans möjlighet att stötta Carbiotix med kapital vid behov.

Vi bedömer fortsatt att det är möjligt för Bolaget att ingå ett licensavtal under Q1, vilket är den primära värde drivaren i caset. Impala Nordic återkommer med en kommentar när Bolaget kommunicerar mer information kring detta.

Emissionstagare

Befintliga ägare:

Konvexitet AB (Martin Larsén): 124 692 aktier

Nya ägare:

Noah Clason: 132 232 aktier

Cagson AG (Björn Wettergren): 106 586 aktier

Qvist Holding AS (Lars Carl Fabian Qvist): 53 293 aktier

Totalt belopp: 3 918 992 SEK

Totalt antal aktier: 417 803 st

Bolagsöversikt

Ticker	CRBX
Lista	Spotlight
Aktiekurs	11,5 SEK
Antal aktier	4 336 795
Börsvärde	49,9 MSEK
VD	Erik Deaner

Ägarlista (uppdaterad)

Kapital	Största ägare
25,7%	Kristofer Cook
17,9 %	Martin Larsén
5,8 %	Niklas Borgquist
4,2 %	Avanza Pension
3,1 %	White Lily Consulting AB
3,1 %	Noah Clason
2,5 %	Björn Wettergren
2,5 %	Axel Leffler
2,4 %	Peter Hedin
1,3 % ...	Nordnet Pensionsförsäkring

Kursutveckling



Analytiker

Vilhelm Ruhr
 vilhelm@impalanordic.se



DISCLAIMER



©2025 Impala Nordic. All rights reserved.

Materialet och informationen som upprättats av Impala Nordic är inte att betrakta som investeringsrådgivning av något slag. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital. Impala Nordic och personer bakom Impala Nordic äger inga aktier i Bolaget.

Denna bevakningskommentar är oberoende men finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningskommentarer. Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar.