

Ett steg närmre genombrott

28 mars 2025

Impala Nordic kommenterar nyheten att Carbiotix AB (publ) ("Carbiotix" eller "Bolaget") har ingått en avsiktsförklaring (LOI) om att teckna ett licensavtal för NutraCycle. Avsiktsförklaringen har signerats med en ledande nordisk och global producent av växtbaserade mejeriprodukter. Avsiktsförklaringen tar Carbiotix ett steg närmre genombrott och att gå från att vara ett förhoppningsbolag till att bli ett tillväxtbolag.

Vi ser nyheten som positiv och bedömer att Bolaget tar ett stort steg närmare sitt första licensavtal och ett proof of concept. Vi har tidigare estimerat att ett licensavtal skulle kunna ingås under Q1 med den aktör som Bolaget nu tecknat en avsiktsförklaring med. Dagens besked från Bolaget innebär att det slutgiltiga licensavtalet dröjer något, men vi ser samtidigt positivt på att Carbiotix gör betydande framsteg i rätt riktning och att marknadsintresset för NutraCycle bekräftas.

Framöver bedömer vi att den största triggern är att licensavtalet slutförs, samt att fler kundprojekt förs vidare till JDA-fasen och därefter till licensavtal. När Carbiotix väl har ett licensavtal på plats och börjar generera de första royaltyintäkterna från NutraCycle, bedömer vi att marknaden successivt kan omvärdera caset.

Avtalets innebörd och potential

Carbiotix uppger att ett ingånget licensavtal potentiellt skulle kunna innebära att Bolaget når break-even. Detta antagande baseras på att den aktuella kundens sidoströmmar, vid en kapacitet om 7 500 ton per år, skulle kunna generera årliga licensroyalties upp till 1,85 MUSD under en projicerad tioårsperiod. Det är dock viktigt att beakta att detta är en uppskattning av framtida potential, då den aktuella kunden i dagsläget endast hanterar cirka 1 000 ton per år.

För kunden skulle samma antaganden innebära en återbetalningstid på mindre än ett år om kunden väljer att sälja ingrediensen externt. Därtill kan produktion av prebiotiska extrakt på plats för berikningsändamål leda till kostnadsbesparingar på upp till 80 %, jämfört med inköp av motsvarande ingredienser från externa leverantörer där återbetalningstiden uppskattas till cirka fyra år.

Finansiell ställning

Kassan vid utgången av Q4 2024 uppgick till 1,3 MSEK och stärktes med cirka 3,8 MSEK netto genom en riktad nyemission under januari 2025. Under kvartalet hade Bolaget en burn-rate på cirka 4 MSEK. Således räknar vi med att Bolaget behöver resa ytterligare kapital till sommaren. Det bedöms därmed vara en stor fördel om Carbiotix kan kommunicera värdehöjande nyheter innan dess, såsom ett finaliserat licensavtal.

Bolagsöversikt

Ticker	CRBX
Lista	Spotlight
Aktiekurs	12 SEK
Antal aktier	4 178 033
Börsvärde	50 MSEK
VD	Erik Deaner

Ägarlista

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



© 2024 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 ej 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.