

Stark tillväxt av kundprojekt

20 december, 2024

Carbiotix AB (publ) ("Carbiotix" eller "Bolaget") uppdaterar idag status gällande pågående kundprojekt, vilka dubblerades under det fjärde kvartalet.

Under det fjärde kvartalet adderade Carbiotix 16 nya kundprojekt och ingick det första kundprojektet i Asien. Ökningen av kundprojekt motsvarar en fördubbling, vilket innebär att Bolaget nu har totalt 32 pågående kundprojekt. Bolaget genomför även kundprojekt med 4 bolag som har årliga intäkter på över 10 miljarder USD.

Vi anser att tillväxttakten i antalet projekt är imponerande, och faktumet att diskussioner förs med över 100 aktörer talar för fortsatt snabb ökning av nya kundprojekt. Bolaget förväntar sig att detta arbete kommer att resultera i avtal under Q1 2025.

I vår initieringsanalys bedömde vi att licensavtal kan ingås i Q1 2025, vilket vi fortsatt ser som grundscenariot. Samtidigt ser vi väldigt optimistiskt på förmågan att attrahera den dignitet av bolag som Carbiotix lyckats med. Ett licensavtal med en aktör som omsätter över 10 miljarder USD hade potentiellt kunnat förändra caset i grunden.

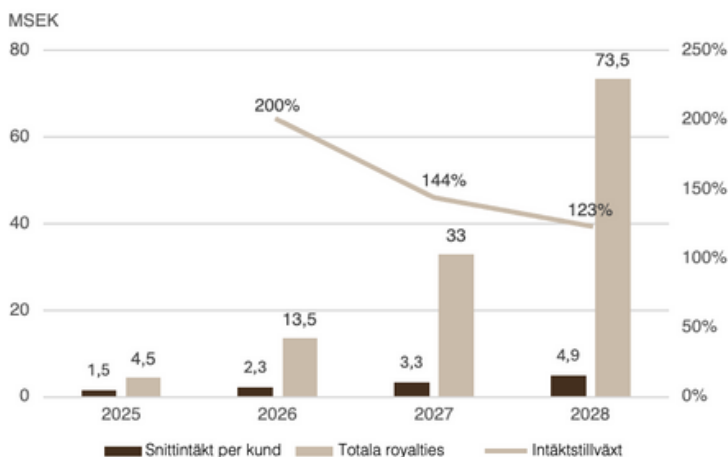
Överträffat förväntningarna

Efter dagens uppdatering bedömer vi att våra framåtblickande estimeringar av ackumulerade kundprojekt är för lågt satta. Redan nu har Carbiotix nått 32 ackumulerade kundprojekt, vilket är högre än vårt grundscenariot om totalt 30 ackumulerade projekt fram till och med slutet av 2025. Det är nu upp till bevis hur många projekt som kan konverteras till licensavtal, där vårt grundantagande är att 3 licensavtal ingås under 2025.

Den största triggern framgent bedöms vara att Bolaget ingår licensavtal, vilket sannolikt skulle ha en betydande effekt på aktiekursen. Samtidigt behöver kassan stärkas, vilket medför att en kapitalanskaffning är att räkna med i närtid. Vi bedömer att en mindre riktad nyemission om max 10 MSEK är trolig.

Vårt grundscenariot i initieringsanalysen

Vi gör inga förändringar i estimaten i nuläget, men konstaterar att antalet kundprojekt väntas öka väsentligt snabbare än väntat.



MSEK	2025	2026	2027	2028
Ack. antal kundprojekt	30	45	60	75
Ack. konverteringsgrad	10%	13,3%	16,7%	20%
Antal licensavtal	3	6	10	15
Tillväxt antal licensavtal	n.a	100%	67%	50%
Snittintäkt per kund	1,5	2,3	3,3	4,9
Tillväxt yoy	n.a	50%	47%	48%
Totala intäkter	4,5	13,5	33	73,5
Tillväxt yoy	n.a	200%	144%	123%
COGS	0,5	1,4	3,3	7,4
Bruttomarginal	90%	90%	90%	90%
Nettointäkt	4,1	12,2	29,7	66,2

Disclaimer

© 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 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.

Analytiker

Vilhelm Ruhr

Kontakt: vilhelm@impalanordic.se