

Carbiotix – Bevakningskommentar

Tecknar första JCDA-avtalet med global vinproducent

Carbiotix AB (publ) (“Carbiotix” eller “Bolaget”) har tecknat ett Joint Commercial Development Agreement (“JCDA”) för NutraCycle med en av världens största vinproducenter. Avtalet markerar övergången från förstudie till validering i kundmiljö med sikte på licens och drift, och är det första av fem JCDAs som Bolaget siktar på att ingå före årsskiftet.

Avtalet är ett JCDA inom NutraCycle-modellen och omfattar två delar som vi ser minskar den kommersiella risken. För det första inkluderar JCDA:n en formulation verification tillsammans med en eller flera partners inom Food & Beverage Consumer Packaged Goods (“F&B CPG”), vilket adresserar produktprestanda och praktisk applikation tidigt i processen. För det andra framtas investeringsunderlag som möjliggör ett tydligt beslut om att bygga en NutraCycle-process eller ej. Ambitionen efter projektperioden är ett licens- och driftsavtal på kundens anläggning.

Kundnyttan är tydlig i just vinsegmentet. Carbiotix NutraCycle syftar till att på plats uppggradera hemicellulosarika sidoströmmar, som druvrester, till prebiotiska ingredienser. För råvaruägaren kan en låg- eller negativt värderad restström därmed bli en ny intäkt med högre marginal. För livsmedelsbolag längre ned i värdekedjan innebär detta bättre förutsättningar att lansera produkter med prebiotisk profil, vilket stärker den samlade affärslogiken.

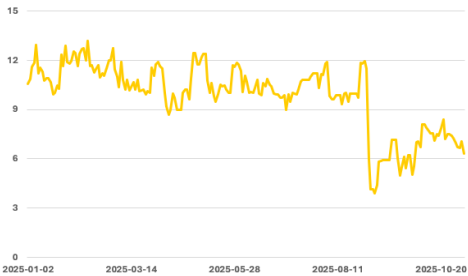
Projektperioden är sex månader och avtalsvärdet är relativt begränsat på 19 500 USD, vilket innebär att potentialen ligger i om avtalet övergår till licens och drift. Avtalet är det första steget mot Bolagets mål om fem JCDAs före årsskiftet och följer på en växande projektportfölj. Samtidigt ser vi det som viktigt att Carbiotix uppvisar tempo i att teckna fler liknande projekt. Detta sprider risken, stärker finansieringspositionen och minskar beroendet. I närtid noterar vi att bolaget har säkrat ett mindre konvertibelt lån om 1 miljon SEK, vilket stärker rörelsekapitalet men understryker också vikten av exekvering och kostnadskontroll.

Vi har tidigare kommenterat Carbiotix beslut om frivillig avnotering i december 2025. Bakgrunden till beslutet ligger i återkommande utmaningar kring kapitalanskaffning, den begränsade handeln i aktien och ett allmänt minskat intresse från potentiella investerare, trots tidigare vidtagna åtgärder. Avnotering väntas ge betydande kostnadsbesparingar och skapa bättre förutsättningar för kapitalanskaffning. I samband med avnoteringen kommer Impala Nordic avsluta bevakningen av Carbiotix.

Översikt

Ticker	CRBX
Lista	Spotlight
Aktiekurs	6,0 SEK
Antal aktier	4 975 590
Börsvärde	30 MSEK
VD	Erik Deaner
Ordförande	Kristofer Cook
HQ	Lund, Sverige
Q3 Rapport	11 november

Aktiens utveckling (SEK)



Ägarstruktur (nov 2025)

Martin Olof Brage Larsén	25,8%
Kristofer Cook	23,2%
Noah Clason Diop	6,2%
Niklas Borgquist	5,7%
Avanza Pension	3,6%
Björn Wettergren	3,2%
White Lily Consulting AB	3,0%
Mathias Johansson	3,0%
Peter Hedin	2,7%
Axel Leffler	2,2%

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 eller personer bakom Impala Nordic äger inga aktier i Bolaget.

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

Analytiker

Charlie Dahlström

charlie@impalanordic.se