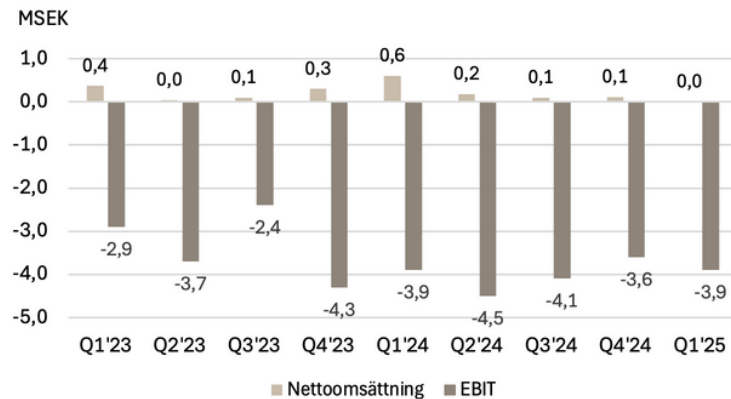


God kostnadskontroll och fokus på licensavtal

8 maj 2025

Carbiotix AB (publ) ("Carbiotix" eller "Bolaget") har släppt sin rapport för det första kvartalet av 2025 och visar fortsatt god kostnadskontroll. Enligt vår bedömning innehåller rapporten inga överraskningar, och fokus ligger fortsatt på att säkra licensavtal.

Rörelsekostnaderna uppgick till cirka -4,4 MSEK under kvartalet, och kassan uppgick till 0,9 MSEK vid utgången av mars. Med beaktande av den nyligen genomförda riktade nyemissionen bedömer vi att kassan i dagsläget uppgår till cirka 3,5–4 MSEK. Vi ser det därför som sannolikt att ytterligare en kapitalanskaffning genomförs inom ett kvartal.



Starkt momentum

I den senaste rapporteringen framgår att Bolaget nu har totalt 47 pågående kundprojekt, och att det totala antalet sidoströmmar under utvärdering uppgår till 58. Carbiotix guidar även för att tillväxten av förstudieprojekt kommer att öka från ett per vecka under Q2 till två per vecka i slutet av Q4 2025. Att antalet kundprojekt accelererar stärker vår tes om att fler avsiktsförklaringar och i förlängningen licensavtal kan förväntas under 2025.

Licensavtal fortsatt största triggern

Som vi tidigare konstaterat bedömer vi att den största triggern framöver är att avsiktsförklaringen som kommunicerades den 28 mars slutförs och resulterar i Bolagets första licensavtal. När Carbiotix väl har ett licensavtal på plats och börjar generera royaltyintäkter från NutraCycle, bedömer vi att marknaden successivt kan omvärdera caset. Vår uppskattning är att Carbiotix kan finalisera avsiktsförklaringen inom cirka 2 månader.

Bolagsöversikt

Ticker	CRBX
Lista	Spotlight
Aktiekurs	13 SEK
Antal aktier	4 542 258
Börsvärde	60 MSEK
VD	Erik Deaner

Ägarlista

Kapital	Största ägare
24,6%	Kristofer Cook
21,7%	Martin Larsén
6,8%	Noah Clason
5,8%	Niklas Borgquist
3,9%	Avanza Pension
3,5%	Björn Wettergren
2,8%	Peter Hedin
2,6%	Axel Leffler
1,5%	Daniel Imeri Budak
1,3%	Fabian Qvist

Kursutveckling



Analytiker

Vilhelm Ruhr
vilhelm@impalanordic.se



© 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 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.