

Sikte på licensavtal

14 februari 2025

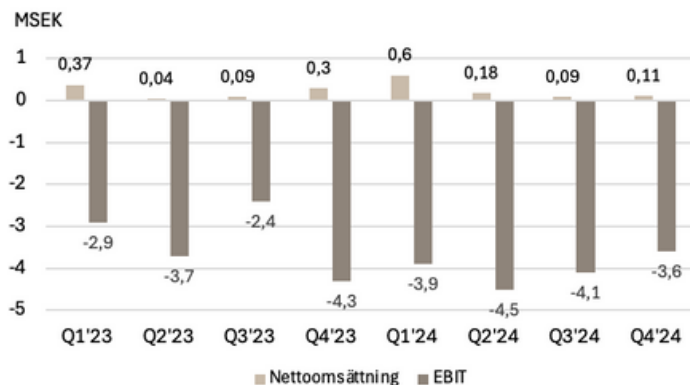
Impala Nordic kommenterar Carbiotix AB (publ) ("Carbiotix" eller "Bolaget") Q4-rapport, som inte bjöd på några överraskningar.

Kassan vid utgången av Q4 uppgick till 1,3 MSEK och stärktes med cirka 3,8 MSEK netto genom en riktad nyemission under januari. Under kvartalet hade Bolaget en burn rate på cirka 4 MSEK. Således räknar vi med att Bolaget behöver resa ytterligare kapital till sommaren.

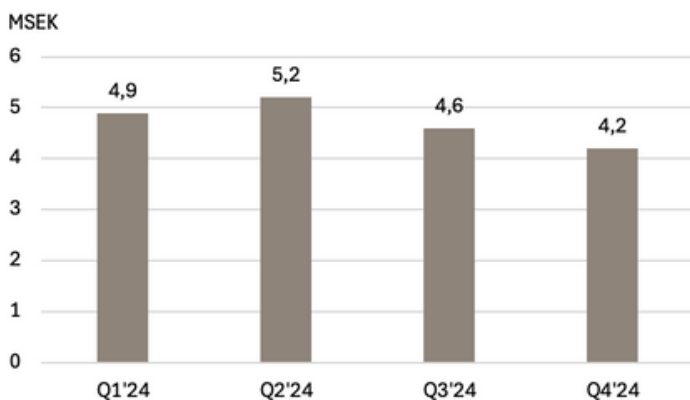
Vi bedömer att marknadskonsensus är att ytterligare kapital kommer att behövas under året, sannolikt genom mindre riktade nyemissioner. Sammantaget utgår vi från att större företrädesemissioner kommer att undvikas i närtid.

Vidare lyfter VD möjligheten till fortsatt exponentiell tillväxt av nya kundprojekt, vilket ökar förutsättningarna för att ingå licensavtal. I slutet av 2024 kommunicerade Bolaget att antalet kundprojekt hade dubblats under Q4, varav fyra av de pågående projekten är med bolag som omsätter över 10 miljarder USD. Att fyra storbolag i denna omsättningsklass genomför projekt i samarbete med Carbiotix är imponerande.

I vår initieringsanalys bedömde vi att ett licensavtal skulle kunna vara på plats under Q1 2025, och vi anser fortfarande att detta är möjligt. Om så sker, förväntar vi oss en betydande uppvärdering av aktien. Fram till dess bedömer vi att det finns få triggers i aktien, även om kvartalsuppdateringen för Q1 kommer att ge en bättre bild av utvecklingen av antalet kundprojekt.



Rörelsekostnader



Bolagsöversikt

Ticker	CRBX
Lista	Spotlight
Aktiekurs	12,1 SEK
Antal aktier	4 178 033
Börsvärde	50,5 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



©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.