

Projektportföljen i fokus

5 augusti 2025

Impala Nordic kommenterar Carbiotix AB (publ) ("Carbiotix" eller "Bolaget") rapport för det andra kvartalet 2025. Carbiotix redovisar siffror i linje med föregående kvartal, och rörelsekostnaderna uppgick till cirka 4,3 MSEK. Likvida medel uppgick till 1,3 MSEK vid utgången av Q2, vilket innebär att Bolaget är i behov av nytt kapital. Vi bedömer det som troligt att Bolaget inom kort aviserar en riktad nyemission.

Uppdatering av NutraCycle-projekt pekar i rätt riktning

Den 30 juni meddelade Carbiotix att Bolaget hade totalt 53 pågående kundprojekt. Utöver detta har ytterligare 8 nya sidoströmmar lagts till, vilket innebär att Carbiotix nu har projekt kopplade till totalt 66 olika sidoströmmar. Vidare uppger Bolaget att man ser en tydlig trend mot undertecknandet av flera Joint Development Agreement (JDA)-projekt under andra halvan av 2025. I Q2-rapporten framgår även att målsättningen är att påbörja minst fem JDA-avtal innan årets slut.

Avsiktsförklaring i fokus

Som vi tidigare konstaterat, bland annat i vår kommentar i samband med Q1-rapporten, bedöms den största triggern framöver vara att den avsiktsförklaring 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 få upp ögonen för caset.

Vi konstaterar att Q2 inte bjöd på några överraskningar och att Bolaget förefaller lägga sitt fulla fokus på att växa projektportföljen och nå licensavtal. Den största triggern framöver bedöms därmed vara att ytterligare information delges kring de pågående förhandlingarna om licensavtal.

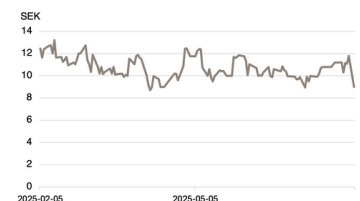
Bolagsöversikt

Ticker	CRBX
Lista	Spotlight
Aktiekurs	9 SEK
Antal aktier	4 642 258
Börsvärde	44 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.