

## Starkt momentum

1 april 2025

Carbiotix AB (publ) ("Carbiotix" eller "Bolaget") har släppt sin kvartalsvisa uppdatering av utvecklingen i antal pågående NutraCycle-projekt. Siffrorna talar sitt tydliga språk - intresset för NutraCycle växer i hög takt.

### Kraftig ökning av antal kundprojekt

Sedan den 20 december 2024 har det totala antalet kundprojekt ökat med 15, inklusive Carbiotix första kundprojekt i Sydamerika. Bolaget har nu totalt 47 kundprojekt, och det totala antalet sidoströmmar under utvärdering uppgår till 58. Som ett resultat av det starka intresset har Carbiotix tagit beslutet att upprevidera sin guidning för tillväxten av förstudieprojekt, från ett per vecka under Q2, till två per vecka i slutet av Q4 2025.

### Avsiktsförklaring för licensavtal på plats

Den 28 mars meddelade Carbiotix att en avsiktsförklaring (LOI - Letter of Intent) ingåtts för ett NutraCycle licensavtal med en ledande nordisk och global producent av växtbaserade mejeriprodukter. Impala Nordic uppmärksammade nyheten i en bevakningskommentar med slutsatsen att avsiktsförklaringen tar Carbiotix ett steg närmre att gå från att vara ett förhoppningsbolag till att bli ett tillväxtbolag.

Framöver bedöms den största triggern vara att avsiktsförklaringen, som kommunicerades den 28 mars, slutförs och resulterar i Bolagets första licensavtal. Samtidigt anser vi att faktumet att Bolaget ingår nya kundprojekt i accelererande takt stärker tesen att fler avsiktsförklaringar, och sedermera licensavtal, kan förväntas under 2025. Impala Nordic räknar med att Bolaget behöver resa ytterligare kapital i sommar, vilket gör det extra viktigt att kommunicera värdehöjande nyheter dessförinnan, såsom ett finaliserat licensavtal.

### Bakgrund NutraCycle och kundprojekt

NutraCycle är en upcycling-tjänst som möjliggör för livsmedels-, ingrediens- och foderbolag att ta vara på sina sidoströmsprodukter, vilka ofta kasseras eller säljs billigt. Genom att använda NutraCycle kan företagen tillvarata prebiotika, proteiner och andra aktiva ingredienser ur sina sidoströmsprodukter och öka sin lönsamhet. Den utvunna prebiotikan kan antingen återinföras i företagets egna produkter, alternativt säljas.

Genom kundprojekt genomför Carbiotix en kostnadsfri laboratorieförstudie och bedömning av material som kan utvinnas. Om förstudien är framgångsrik går parterna vidare till en lågkostnads-pilotstudie med målet att validera processen. Därefter kan samarbetet fördjupas genom ett lågkostnads-projekt för gemensam utveckling (JDA). Slutligen kan ett licensavtal tecknas där kunden får tillgång till NutraCycle och kan bygga en egen process för utvinning av prebiotika ur sidoströmmar.

När väl ett licensavtal ingås erhåller Carbiotix royalties om 5 % baserat på värdet av det utvunna materialet genom NutraCycle-processen, vilket skapar potential för väldigt skalbara intäkter.

### Bolagsöversikt

Ticker .....	CRBX
Lista .....	Spotlight
Aktiekurs .....	11 SEK
Antal aktier .....	4 178 033
Börsvärde .....	46 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



# 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 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.