



Carbiotix

Q3

JUL till SEP 2025

Carbiotix AB (publ)

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Introduktion

- 4 Sammanfattning av Q3
- 5 Väsentliga händelser
- 6 VD Erik Deaner
- 8 Kort om bolaget

Finansiell utveckling

- 12 Resultaträkning
- 13 Balansräkning
- 15 Förändring av eget kapital
- 16 Kassaflödesanalys



TREDJE KVARTALET

JUL till SEP 2025

SAMMANFATTNING AV TREDJE KVARTALET OCH NIO MÅNADER, 2025

2025-07-01 - 2025-09-30 (TREDJE KVARTALET)

- Nettoomsättning uppgick till 340 045 SEK (90 503 SEK).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -3 120 401 (-4 058 093 SEK).
- Resultat per aktie uppgick till -0,63 SEK (-1,08 SEK).

2025-01-01 - 2025-09-30 (NIO MÅNADER)

- Nettoomsättning uppgick till 350 044 SEK (868 020 SEK).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -10 876 329 SEK (-12 552 099 SEK).
- Resultat per aktie uppgick till -2,19 SEK (-3,34 SEK).
- Soliditeten uppgick till 92% (94%).
- Likvida medel per 2025-09-30 uppgick till 605 294 SEK (5 044 379 SEK).

Med "Carbiotix" eller "Bolaget" avses Carbiotix AB med organisationsnummer 556983–5019. Antal aktier i Carbiotix per den 30 september 2025 uppgick till 4 975 590 aktier (3 760 230).

DEFINITIONER

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

UNDER PERIODEN

- Den 12 augusti 2025 meddelade Carbiotix att Bolaget genomför en riktad nyemission som tillför Bolaget 2,99 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Investerarna i den riktade nyemissionen utgörs av de befintliga ägarna White Lily Consulting AB, Niklas Borgqvist och Martin Larsén, som tecknar privat och genom sitt bolag Konvexitet AB, samt den externa investeraren Pontus Zigher.
- Den 19 augusti 2025 meddelade Carbiotix lanseringen av tjänsten NutraCycle Formulation Lab. Tjänsten riktar sig specifikt till livsmedels- och dryckesföretag inom Consumer Packaged Goods (CPG) som inte bearbetar, eller endast i begränsad omfattning bearbetar, växtbaserade råvaror.
- Den 1 september 2025 meddelade Carbiotix beslutet att ansöka om frivillig avnotering av Bolagets aktier från Spotlight Stock Market. Beslutet var villkorat av att extra bolagsstämma godkänner styrelsens beslut.
- Den 19 september 2025 meddelade Carbiotix kommuniké från extra bolagsstämma, där stämman beslutade att godkänna styrelsens beslut från den 1 september 2025 om att ansöka om frivillig avnotering av bolagets aktier från Spotlight Stock Market. Förväntad sista dag för handel för bolagets aktier på Spotlight Stock Market är preliminärt satt i december 2025.
- Den 30 september 2025 meddelade Carbiotix en uppdatering för Q3 2025 av pågående NutraCycle-projekt, där Bolaget adderade 8 kundprojekt, till totalt 61 kundprojekt, samt tillförde 9 nya sidoströmmar till totalt 75 sidoströmmar.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 16 oktober 2025 meddelade Carbiotix att bolaget ingått ett konvertibelt låneavtal om totalt SEK 1 miljon med Martin Larsén, som är befintlig aktieägare i bolaget, för att stärka rörelsekapitalet.
- Den 6 november 2025 meddelade Carbiotix att bolaget har tecknat ett NutraCycle Joint Commercial Development Agreement (JCDA) med en av världens tio största vinproducenter. JCDA:n kommer att starta under Q4 2025 och pågå i sex månader.

VD HAR ORDET

Tredje kvartalet 2025 har för Carbiotix varit ett kvartal där vi målmedvetet har förberett nästa etapp, från att bygga projekt- och proof-of-concept-fas, till att realisera affärer och säkra rätt förutsättningar för tillväxt. I november signerade vi ett Joint Commercial Development Agreement (JCDA) för NutraCycle med en av världens 10 största vinproducenter. Avtalet är det första av fem JCDAs som vi siktar på att ingå före årsskiftet, och det visar ytterligare på att Carbiotix åtagande kan på ett kostnadseffektivt sätt utveckla möjligheter för upcycling och fortifiering mellan sidoströmsägare och F&B CPG-bolag.

Vi har en stark tro om att vår tjänst NutraCycle – som omvandlar växtbaserade sidoströmmar till värdefulla ingredienser – har en stark framtid. Under kvartalet ökade antalet kundprojekt till 61, och antalet sidoströmmar till 75.

Samtidigt står vi inför ett strategiskt skifte, att lämna den noterade miljön och istället förflytta bolaget till en struktur som bättre stödjer vår utveckling och möjliggör för oss att fokusera ännu mer på verksamheten.

VARFÖR AVNOTERA OSS?

Beslutet att ansöka om frivillig avnotering från Spotlight Stock Market har tagits i full insikt om vår situation och vår strategi för framtiden. Bakgrunden är tydlig, bolaget har under en längre period haft utmaningar med låg likviditet i aktien och begränsad tillgång till nytt kapital via den noterade marknaden.

För oss handlar beslutet om **tre** saker:

- **Tillgången till kapital:** Vi har sett hur potentiella investerare, särskilt riskkapital och VC-firmor, visat intresse för Carbiotix men även visat att de föredrar investeringar i privata bolag framför noterade med låg likviditet. Som noterade drabbas vi inte bara av marknadens värdering av Carbiotix, utan även av administrativa krav och kostnader som tar fokus och resurser från att utveckla vår kärnverksamhet.
- **Skydd för aktieägarna:** Genom att agera nu minskar vi risken för ytterligare nedvärdering orsakad av strukturella hinder. En fortsatt börsnotering under dagens villkor riskerar att binda både kapital och energi utan att ge avkastning för aktieägaren. Styrelsen har bedömt att en avnotering nu skapar bättre förutsättningar för befintliga ägare.
- **Fokus på verksamheten och marknaden:** Med ett mer flexibelt ägarstyrt bolag och lägre kostnader för noteringsrelaterade krav vill vi frigöra resurser och lägga ännu större tyngd vid att penetrera marknaden med NutraCycle. Tillgång till nytt kapital är avgörande för att kunna skala – fler sidoströmmar, fler partners och fler kommersiella avtal.

VÄGEN FRAMÅT

Nu när vi har tagit detta beslut gör vi det med sikte på att skapa förutsättningar för nästa steg. Vi kommer under de kommande kvartalen att prioritera och driva de kundprojekt som har högst potential att gå från förstudie till utvecklingsavtal. Vi kommer även att öka vår marknadspenetration för att snabbare nå betalande kunder och licensmodeller, samt optimera våra kostnader för att vara väl positionerade när efterfrågan på NutraCycle intensifieras.

Vi är också medvetna om att beslutet om avnotering väcker frågor bland våra aktieägare. Därför vill vi vara tydliga. Carbiotix försvinner inte – tvärtom. Den här förändringen är ett strategiskt steg för att långsiktigt stärka bolaget och skapa bättre möjligheter att växa. Våra aktieägares ägarandelar påverkas inte, de fortsätter att vara delägare även efter att handeln på Spotlight upphör. Vi kommer att utvärdera en alternativ handelslösning för att möjliggöra framtida transaktioner mellan aktieägare. Vi har tagit detta steg för att ge Carbiotix det andrum som krävs för att växa på egna villkor, och för att skydda våra aktieägare från en miljö som, under nuvarande förutsättningar, motverkar värdeskapande snarare än främjar det.

Jag vill tacka hela Carbiotix-teamet, våra kunder, samarbetspartners och aktieägare för ert förtroende och ert tålamod. Vi står vid ett vägskäl där rätt beslut möjliggör ett nytt momentum. Jag är övertygad om att det vi bygger nu, kommer att bära betydande värde framåt.

Erik Deaner, VD
Carbiotix AB (publ)

6 *Erik Deaner*





“

*Vi är medvetna om att beslutet om avnotering väcker frågor bland våra aktieägare. Därför vill vi vara tydliga. Carbiotix försvinner inte – **tvärtom**.*

Den här förändringen är ett strategiskt steg för att långsiktigt stärka bolaget och skapa bättre möjligheter att växa.

-Erik Deaner, VD
Carbiotix AB (publ)

KORT OM BOLAGET

ÖVERSIKT

Carbiotix är en partner för upcycling av sidoströmmar från den växtbaserade mat-, dryck-, ingrediens- och foderindustrin. Genom forskning, utveckling och produktkunskap har Carbiotix tagit fram patent och know-how för att förädla sidoströmmar på plats hos kunder, sidoströmmar som annars oftast går till djurfoder eller biogas. Ambitionen är att återinföra det extraherade materialet tillbaka i slutprodukten för att få en hälsosammare produkt. Om slutprodukten inte är lämpad, kan Carbiotix hjälpa till att förmedla användningen av det extraherade materialet till andra affärsområden. Då processen sker omedelbart på anläggning hos kunden undviks hållbarhets- och logistik problem som följer vid traditionell upcycling som sker utanför anläggningen. Materialet som tas fram beror på sidoströmmen, men de vanligaste extraherade materialen är fiber, proteiner och polyfenoler.

BAKGRUND OCH MÅLSÄTTNING

Carbiotix grundades 2014 baserat på flera års forskning inom avdelningen för bioteknik vid Lunds universitet och Antidiabetic Food Centre (AFC) i Lund.

Forskningen ledde till idén om en ny prebiotisk, löslig fiber som kan användas för att öka mängden nyttiga bakterier och metaboliter i kroppen. Fibern benämns Carbersol och framställs med hjälp av ett speciellt enzym och process som gör det möjligt att bryta ner den hemicellulosa delen från majs, havre och andra växtbaserade material till högvärdiga ingredienser som fiber, proteiner och polyfenoler.

Vi har tre målsättningar:

Tekniskt ledarskap: Att alltid vara i framkant inom teknik genom egen forskning och utveckling, samarbete med andra och tillämpning av AI baserat på våra egna data.

Marknadsledarskap: Att vara offensiva i digital och fysisk marknadsföring inom alla kundsegment och på global nivå.

Värdeledarskap: Att accelerera kundprojekt till licensfasen och fullt ut anpassa oss till kundernas långsiktiga intressen.

Att uppnå detta kommer att stärka vårt försprång på marknaden, skapa ett inträdeshinder för andra och resultera i en hållbar vinsttillväxt över tid, vilket ger kontinuerligt värdeskapande för aktieägarna.

AFFÄRSMODELL

Affärsmodellen för Carbiotix och NutraCycle-tjänsten går ut på att förse kunder med subsratspecifik kunskap om bland annat enzymer, kemikalier och processutrustning för att kunder ska kunna extrahera ingredienser ur sidoströmmar. Sidoströmsägaren, Carbiotix och i vissa fall CPG (Consumer Packaged Goods) sam-investerar i utrustning och Carbiotix tar ett värde av allt material som produceras.

De tre viktiga kriterierna för ett lyckat projekt är att kunden får en hälsosammare produkt, att det är ekonomiskt fördelaktigt och hållbart ur ett miljöperspektiv.

Ekonomiska

Det måste vara billigare eller kosta lika mycket som att köpa in ingrediensen externt.

Klimatpåverkan

Den måste vara lägre än tidigare processer, som oftast inneburit transport till biogas eller djurfoder.

Hälsosammare

Produkterna måste bli hälsosammare genom att exempelvis införa mer fiber eller proteiner.

Läs mer på www.carbiotix.com

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Carbiotix verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat produktutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk eller osäkerhetsfaktorer inträffat. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till memorandumet som publicerades i samband med nyemissionen under 2024, vilken finns att tillgå på Bolagets hemsida.

AKTIEN

Aktien i Carbiotix noterades på Spotlight Stock Market den 18 oktober 2019. Kortnamnet för aktien är CRBX och ISIN SE0013016128. Per den 30 september 2025 uppgick till 4 975 590 aktier (3 760 230).

FINANSIELL UTVECKLING



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

- Carbiotix nettoomsättning uppgick för tredje kvartalet till 340 045 SEK (90 503 SEK).
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -3 120 513 SEK (-4 058 317 SEK).

LIKVIDITET OCH BALANSRÄKNING

- Den 30 september 2025 uppgick summan av tillgångar i Carbiotix till 25 081 398 SEK (27 703 216 SEK).
- Bolagets skulder uppgick till 1 997 739 SEK (1 611 916 SEK).
- Bolagets likvida medel per den 30 september 2025 uppgick till 605 294 SEK (5 044 379 SEK).
- Per den 30 september 2025 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -10 630 172 SEK (-16 161 579).
- Bolagets soliditet per den 30 september uppgick till 92% (94%).

GRANSKNING AV REVISOR

Kvartalsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

PRINCIPER FÖR KVARTALSRAPPORTENS UPPRÄTTANDE

Denna halvårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringslagens allmänna råd BFNAR 2012:1 "K3".

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Förutom sedvanlig ersättning till ledande befattningshavare har inga transaktioner skett med närstående under kvartalet.

ANTALET ANSTÄLLDA

Per 2025-09-30 uppgick antalet anställda till 9 (9).

AVLÄMNANDE AV KVARTALSRAPPORT

Lund, den 11 november 2025

Carbiotix AB

Styrelsen

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

Carbiotix upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

17 februari 2026

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ, Q4 2025

7 maj 2026

Q1 2026

5 augusti 2026

Q2 2026

11 november 2026

Q3 2026

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Tel: +46 (0)73 867 30 85

E-post: info@carbiotix.com

RESULTATRÄKNING

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	764 697	90 503	350 044	868 020	978 908
Aktiverat arbete för egen räkning	424 650	476 624	1 388 483	1 419 108	1 881 425
Övriga rörelseintäkter	2	5 942	9 033	12 047	18 883
Summa rörelseintäkter	764 697	573 068	1 747 560	2 299 175	2 879 216
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	0	-103 351	-12 832	-1 018 303	-1 119 483
Övriga externa kostnader	-1 985 863	-2 827 799	-6 478 363	-8 049 702	-9 945 038
Personalkostnader	-1 848 540	-1 642 401	-5 990 717	-5 493 921	-7 612 214
Av/Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-40 818	-49 453	-121 870	-129 340	-172 333
Övriga rörelsekostnader	-9 990	-8 381	-20 391	-22 952	-24 101
Summa rörelsekostnader	-3 885 210	-4 631 385	-12 624 173	-14 714 218	-18 873 169
Rörelseresultat	-3 120 513	-4 058 317	-10 876 613	-12 415 043	-15 993 953
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	187	269	364	354	817
Räntekostnader och liknande resultatposter	-75	-45	-80	-137 410	-138 055
Summa resultat från finansiella poster	112	224	284	-137 056	-137 238
Resultat efter finansiella poster	-3 120 401	-4 058 093	-10 876 329	-12 552 099	-16 131 191
Resultat före skatt	-3 120 401	-4 058 093	-10 876 329	-12 552 099	-16 131 191
Årets resultat	-3 120 401	-4 058 093	-10 876 329	-12 552 099	-16 131 191

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	21 726 135	19 875 335	20 337 652
Patent	495 305	495 305	495 305
Summa immateriella anläggningstillgångar	22 221 440	20 370 640	20 832 957
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	346 650	405 615	369 057
Inventarier, verktyg och installationer	127 011	147 909	141 474
Summa materiella anläggningstillgångar	473 661	553 524	510 531
Summa anläggningstillgångar	22 695 101	20 924 164	21 343 488
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	351 013	80 504	135 994
Övriga fordringar	356 543	456 403	385 013
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 073 447	1 197 766	1 169 147
Summa kortfristiga fordringar	1 781 003	1 734 673	1 690 154
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	605 294	5 044 379	1 261 170
Summa omsättningstillgångar	2 386 297	6 779 052	2 951 323
Summa tillgångar	25 081 398	27 703 216	24 294 811

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (4 975 590 aktier)	3 990 423	3 015 704	3 015 704
Fond för utvecklingsutgifter	18 569 617	16 718 817	17 181 134
	22 560 040	19 734 521	20 196 838
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	96 467 273	85 994 211	85 994 211
Balanserad vinst eller förlust	-85 067 324	-67 085 333	-67 547 650
Periodens resultat efter skatt	-10 876 329	-12 552 099	-16 131 191
Summa fritt eget kapital	523 619	6 356 779	2 315 370
Summa eget kapital	23 083 659	26 091 300	22 512 209
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	709 289	563 957	410 345
Skatteskulder	15 262	0	4 734
Övriga skulder	270 635	214 424	230 649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 002 553	833 535	1 136 875
Summa kortfristiga skulder	1 997 739	1 611 916	1 782 603
Summa eget kapital och skulder	25 081 398	27 703 216	24 294 811

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
(TSEK)	Aktie kapital	Fond för utvecklings utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Eget kapital 2025-01-01	3 015 705	17 181 134	85 994 211	-67 547 650	-16 131 191	22 512 209
Balanseras i ny räkning				-16 131 191	16 131 191	0
Fond för utvecklingsutgifter		1 388 483		-1 388 483		0
Nyemission	974 719		10 586 511			11 561 230
Emissionskostnader			-113 450			-113 450
Periodens resultat					-10 876 329	-10 876 329
Eget kapital 2025-09-30	3 990 423	18 569 617	96 467 273	-85 067 324	-10 876 329	23 083 659

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
(TSEK)	Aktie kapital	Fond för utvecklings utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Eget kapital 2024-01-01	2 073 623	15 299 709	66 970 611	-52 187 030	-13 479 195	18 677 718
Balanseras i ny räkning				-13 479 195	13 479 195	0
Fond för utvecklingsutgifter		1 881 425		-1 881 425		0
Nyemission	942 082		21 297 728			22 239 810
Emissionskostnader			-2 274 128			-2 274 128
Periodens resultat					-16 131 191	-16 131 191
Eget kapital 2024-12-31	3 015 705	17 181 134	85 994 211	-67 547 650	-16 131 191	22 512 209

KASSAFLÖDESANALYS

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR
	2025	2024	2025	2024	2024
Löpande verksamhet					
Resultat efter avskrivningar	-3 120 513	-4 058 317	-10 876 613	-12 415 043	-15 993 953
Återläggning avskrivningar	40 818	49 453	121 870	129 340	172 333
Finansiella inbetalningar	187	269	364	354	818
Finansiella utbetalningar	-75	-45	-80	-137 410	-138 056
Förändring rörelsekapital					
Förändring kundfordringar	-328 036	78 212	-215 019	309 256	253 767
Förändring övriga kortfristiga fordringar	2 250	42 896	124 170	13 175	113 184
Förändring leverantörsskulder	277 127	-641 926	298 944	-518 018	-671 630
Förändring övriga kortfristiga skulder	-121 624	-70 050	-83 808	-3 543 233	-218 934
Kassaflöde löpande verksamhet	-3 249 865	-4 599 508	-10 630 172	-16 161 579	-16 482 471
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella tillgångar	-424 650	-476 624	-1 388 483	-1 419 108	-1 881 425
Förvärv av materiella tillgångar	0	0	-85 000	0	0
Kassaflöde investeringsverksamhet	-424 650	-476 624	-1 473 483	-1 419 108	-1 881 425
Finansieringsverksamhet					
Nyemission	2 964 488	7 664 126	11 447 780	19 965 682	19 965 682
Amortering lån	0	0	0		-3 000 000
Kassaflöde finansieringsverksamhet	2 964 488	7 664 126	11 447 780	19 965 682	16 965 682
PERIODENS KASSAFLÖDE	-710 027	2 587 994	-655 875	2 384 995	-1 398 215
Likvida medel vid periodens ingång	1 315 322	2 456 386	1 261 170	2 659 384	2 659 384
Likvida medel vid periodens utgång	605 294	5 044 379	605 294	5 044 379	1 261 170



HANDELSBETECKNING	"CBRX". Aktier handlas på Spotligt Stock Market.
ISIN-koder	Aktiernas ISIN-kod är SE0013016128.
SÄTE OCH HEMVIST	Lunds kommun, Skåne län, Sverige
DATUM FÖR BOLAGSBILDNING	2014-09-05
DATUM NÄR BOLAG STARTADE VERKSAMHET	2014-09-18
LAND FÖR BOLAGSBILDNING	Sverige
JURIDISK FORM	Publikt aktiebolag
LAGSTIFTNING	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
ADRESS	Scheelevägen 22, 223 63, Lund
TELEFON	+46 (0) 708 79 65 80
HEMSIDA	www.carbiotix.com
LEI-kod	549300Z1ETTOG79FVU56