

2025-04-08

LifeClean är ett svenskt bolag inom kemiindustrin med en patenterad teknik för desinfektion. Bolagets unika lösning är verksam mot sporer, svamp, biofilm, bakterier och virus, vilket gör den till ett kraftfullt verktyg för smittkontroll och hygien i krävande miljöer. Tekniken har bred tillämpning och används främst inom tre strategiska affärsområden: PFAS-sanering, Healthcare och Agriculture.

Global efterfrågan driver tillväxtmöjligheter

LifeClean verkar på en växande marknad där skärpta krav på hygien och hållbarhet driver efterfrågan. Bolaget tecknade i mars 2025 ett ramavtal i Kina värt 28,8 MSEK över två år inom Agriculture, med en första order om 2,2 MSEK, villkorat av ett regulatoriskt godkännande. Inom PFAS-segmentet mottogs i december 2024 en order på 2,1 MSEK för en inledande saneringsfas, där totalvolymen kan uppgå till cirka 14,0 MSEK. LifeClean har även stärkt sin närvaro i Mellanöstern genom en order på 1,3 MSEK till Saudiarabiens sjukvårdssystem. Bolaget bedömer att den ökade efterfrågan skapar goda förutsättningar för framtida tillväxt och en mer stabil omsättning över tid.

Omställning mot lönsam tillväxt

Under 2024 har LifeClean genomfört strategiska satsningar i organisation och regulatoriska processer för att möjliggöra fortsatt internationell expansion. Dessa investeringar, i kombination med ökade råvarukostnader, har haft en negativ påverkan på resultatet. LifeClean har under fjärde kvartalet 2024 initierat ett flertal kostnadsreducerande åtgärder med syftet att ställa om verksamheten. Detta markerar ett ökat fokus på lönsamhet och finansiell hållbarhet genom att reducera den negativa effekten på resultatet fram till att bolaget uppnår ett positivt kassaflöde.

Outlook

LifeClean erbjuder en effektiv och miljövänlig desinfektionsteknik som möter marknadens krav på hygien och hållbarhet. De senaste orderaffärerna och avtalen bekräftar det internationella intresset och visar på den långsiktiga tillväxtpotentialen. Efter en fas av intensiva investeringar i organisation och regulatoriska processer har bolaget minskat den negativa effekten på resultatet. Vår bedömning är att det finns goda förutsättningar att förbättra lönsamheten över tid. Vi ser därmed positivt på LifeCleans framtida utveckling och anser att bolaget är väl positionerat för att kombinera hållbar tillväxt med ökad lönsamhet.

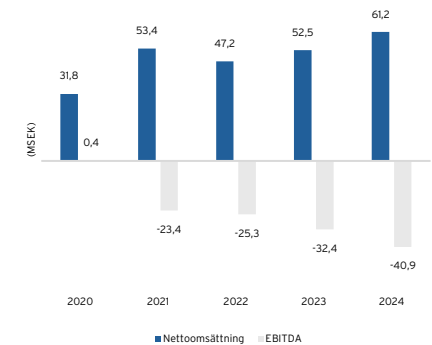
(MSEK)	2020	2021	2022	2023	2024
Nettoomsättning	31,8	53,4	47,2	52,5	61,2
Tillväxt y-o-y	n/a	67,9%	-11,6%	11,3%	16,5%
Summa intäkter	32,9	55,3	48,3	53,7	62,0
P/S	-0,3	-1,1	-1,5	-1,6	-1,0
Bruttoresultat	23,2	25,8	19,5	22,8	26,8
Bruttomarginal	72,9%	48,4%	41,4%	43,4%	43,8%
Rörelsekostnader	-23,9	-51,2	-46,0	-56,3	-68,6
Tillväxt y-o-y	n/a	114,5%	-10,2%	22,5%	21,7%
EBITDA	0,4	-23,4	-25,3	-32,4	-40,9
EBITDA-marginal	1,2%	-43,9%	-53,7%	-61,7%	-66,8%

Fakta

tf VD	Anders Lundström
Lista	First North
Ticker	LCLEAN
Aktiekurs (SEK)	0,26
Antal aktier (m)*	319,8
Börsvärde (MSEK)*	83,2
Nettoskuld (MSEK)*	-18,5
EV (MSEK)*	65,0
Insideräggande	15,4%
Nästa rapport	2025-05-07

*Antagande efter emissionen

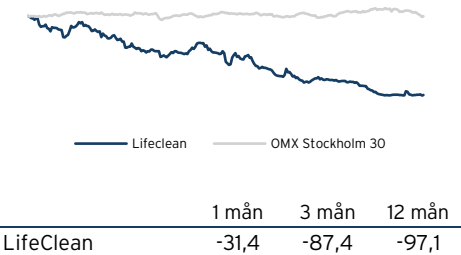
Helårsutveckling (MSEK)



Ansvariga

Kalqyl
Fairvalue

Kursutveckling 12 månader



Disclaimer

Analysen är skriven på uppdrag av bolaget. Ingen i Kalqyl eller FairValue äger aktier i aktuellt bolag. Vi friskriver oss från eventuella fel. Inget som skrivs i analysen ska eller bör betraktas som en rekommendation till investering av något slag. Åsikter och slutsatser som återfinns i analysen är enbart avsedd för mottagaren. Kalqyl och FairValue ska ej hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut på grund av information i denna analys.

Kort om bolaget

LifeClean är ett svenskt innovationsbolag inom kemiindustrin, specialiserat på hållbara lösningar för rengöring, desinfektion och sanering med fokus på effektivitet och säkerhet. Bolaget har utvecklat en patenterad desinfektion som effektivt eliminerar sporer, svampar, biofilmer, bakterier och virus, vilket gör den användbar inom flera sektorer. Med en skalbar produktionslinje i Uddevalla och en växande portfölj av miljöanpassade produkter ser LifeClean stora möjligheter till fortsatt expansion. Genom strategiska samarbeten och ökad marknadsnärvaro är bolaget väl positionerat för tillväxt inom sina tre affärsområden: PFAS, Healthcare och Agriculture. LifeClean befinner sig på en spännande tillväxtresa med en revolutionerande produkt som riktar sig mot omfattande marknader.

Unik teknik

LifeClean har utvecklat en patenterad, vattenbaserad klordioxidteknologi som snabbt och effektivt eliminerar bakterier, virus, svampar, sporer och biofilmer genom selektiv oxidation. Denna kemiska sammansättning verkar även vid låga doser och bryter ner mikroorganismers skydd, proteiner och DNA, vilket förhindrar deras replikation. En särskild fördel är förmågan att tränga igenom och bryta ner biofilmer där mikrober ofta överlever, vilket möjliggör en grundlig desinfektion även i porösa material. En betydande tillämpning av denna teknologi är borttagning av PFAS, där produkten Sani A har visat sig reducera PFAS-ämnen med mer än 99,97 %. Dessutom bidrar LifeCleans lösningar till hållbarhet genom att minska koldioxidutsläppen med 97 % jämfört med alkoholbaserade alternativ, vilket främjar både säkra miljöer och miljövänliga metoder.

Affärsområden

LifeCleans kombination av snabbverkande, effektiva och säkra desinfektionslösningar gör dem till ett fördelaktigt val för kritiska applikationer inom olika branscher. Bolaget fokuserar på tre strategiska affärsområden: PFAS-sanering, Healthcare och Agriculture.

PFAS-sanering

PFAS är ett samlingsnamn för ett kemiskt farligt ämne som finns över hela världen och är väldigt svårt att bryta ner. Bolagets produkt har visat att man kraftigt kan reducera PFAS-ämnena med ≥ 99,97% vilket särskiljer sig signifikant mot andra aktörer.



Healthcare

Healthcare omfattar sjukhus, öppenvård, sjukhem och äldreomsorg. Healthcare Associated Infections är ett betydande hot mot patientsäkerheten där hundratals miljoner patienter drabbas varje år. 1 av 31 sjukhuspatienter drabbas av HACI.



Agriculture

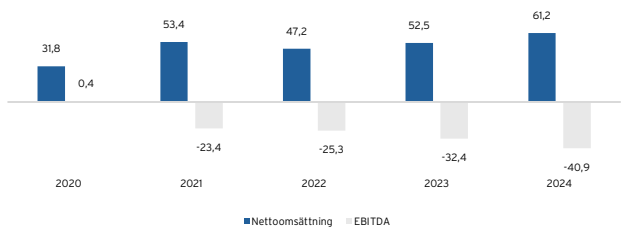
Agriculture omfattar en rad segment inom djuruppfödning. Bolaget har framför allt fokuserat mestadels på rengöring och desinficering processen mellan produktionscykler av kycklingstall. Bolagets produkt har visat en minskad dödlighet på cirka 49% samt ökad slaktvikt på cirka 7,6%.



Finansiell historik

Under 2024 genomförde LifeClean medvetna investeringar i organisationen och regulatoriska processer för att underlätta internationell expansion. Dessa satsningar, tillsammans med ökade råvarupriser, påverkade dock resultatet negativt. Mot bakgrund av att framtida investeringsbehov bedöms vara mindre, initierade bolaget under Q4'24 flera kostnadsreducerande åtgärder för att omorientera verksamheten mot lönsam tillväxt.

Nettomsättning och EBITDA, 2018-2024 (MSEK)



Goda tillväxtmöjligheter

LifeClean noterar ett växande marknadsintresse och arbetar aktivt för att etablera långsiktiga kundrelationer. Bolaget bedömer att den ökade efterfrågan skapar goda förutsättningar för framtida tillväxt och en mer stabil omsättning över tid.

PFAS-sanering

Inom PFAS-sanering märks ett växande marknadsbehov, och enligt vd ökar det direkta kundintresset markant. Det signalerar att LifeClean börjar få ett starkare fotfäste som en relevant aktör i en snabbt växande nisch driven av regulatoriska krav och miljömedvetenhet.

Healthcare

Inom Healthcare ligger fortsatt fokus på samarbetet med Arxada, som har kommersiell ensamrätt i det europeiska sjukvårdssegmentet. Tillsammans med Arxada breddas LifeCleans närvaro på den europeiska marknaden, samtidigt som bolaget driver egen bearbetning av internationella sjukvårdsaktörer utanför Europa.

Agriculture

Inom Agriculture pågår en aktiv marknadsetablering. Validering och fälttester sker i nuläget hos flera kycklinguppfödare, vilket bedöms vara ett viktigt steg mot kommersiellt genombrott inom djurhållning, särskilt i ljuset av nyligen kommunicerade avtal på den kinesiska marknaden.

Ramavtal på 28,8 MSEK inom Agriculture

I mars 2025 tecknade LifeClean ett tvåårigt ramavtal med Hammar International Ltd för leverans av bolagets patenterade desinfektionsmedel inom affärsområdet Agriculture till den kinesiska marknaden. Avtalet omfattar bindande ordervärden om minst 28,8 MSEK och är villkorat av regulatoriska godkännanden i Kina och Hongkong, vilka förväntas vara klara under 2025. Som första steg har LifeClean mottagit en initial order om 2,2 MSEK, som kommer att levereras efter att godkännandena erhållits. Slutkunden är Henan Lianwang Biotechnology Co Ltd, med Hammar International som distributör. Avtalet är icke-exklusivt men bedöms ha stor kommersiell betydelse då det stärker LifeCleans närvaro på en strategiskt viktig tillväxtmarknad.

Ramavtal på potentiellt 14 MSEK inom PFAS

I december 2024 erhöll LifeClean en initial order på 2,1 MSEK för första fasen i ett flerfasigt PFAS-saneringsprojekt, omfattande rengöring av ett större rörsystem i ett bergtrum. Det totala ordervärdet beräknas kunna uppgå till cirka 14 MSEK. Under de senaste fem månaderna har LifeCleans metod och kemikalier utvärderats för användning i slutna rörsystem. Denna första order markerar övergången till den praktiska genomförandefasen, med leverans planerad till januari 2025 och saneringsarbete utfört av bolagets partner under januari och februari 2025. Efter avslutad sanering kommer PFAS-halterna att analyseras. Om resultaten visar värden under gällande gränsvärden, förväntas en ytterligare order för nästa fas, uppskattad till cirka 12,0 MSEK, med planerad start under andra kvartalet 2025. På grund av sekretess- och säkerhetsskäl kan ytterligare detaljer om projektets aktörer inte offentliggöras.

Största order i Saudiarabien om 1,3 MSEK inom Healthcare

I december 2024 erhöll LifeClean, via sin distributör Global Innovate Trading EST, sin hittills största order till Saudiarabiens nationella sjukvårdssystem, med ett värde på cirka 1,3 MSEK. Ordern är en följd av det avtal som slöts i januari 2022 mellan Global Innovate Trading och NUPCO, Saudiarabiens centraliserade organ för offentlig upphandling av hälso- och sjukvårdsprodukter. Leveransen är planerad att ske i två delar: tre fjärdedelar i maj 2025 och resterande del i september 2025. Denna beställning markerar en tydlig ökning i efterfrågan efter en längre period av aktiv bearbetning av sjukhussektorn i landet.

Marknad

Marknaden upplever en stark tillväxt, även om övergången till mer hållbara alternativ medför relativt långa säljcykler. Denna utveckling drivs av skärpta krav inom hygien, miljö och hållbarhet, där LifeCleans teknik tillgodoser behovet av effektiva, säkra och miljövänliga lösningar.

AFFÄRSOMRÅDE	KOMMENTAR	MARKNADSVÄRDE
PFAS-sanering	Stark tillväxt drivet av ökad medvetenhet och regulatorisk medvind.	Ca 4,5 miljarder SEK för förenade brandbilar i Europa, upp till biljoner SEK för all PFAS-sanering i världen.
Healthcare	Den enskilt största marknaden för desinfektionsmedel generellt.	13 miljarder USD år 2022 (HC) ³
Agriculture	Säkra och kontamineringsfria livsmedel och ett hållbart jordbruk driver marknaden.	2,3 miljarder USD 2022*

Konkurrens

LifeClean verkar på en konkurrensutsatt marknad där alkohol- och klorbaserade lösningar fortfarande dominerar, med globala aktörer som Ecolab och 3M som erbjuder ett brett utbud av rengörings- och desinfektionsprodukter. Bolagets styrka ligger i dess snabba, effektiva och miljövänliga teknologi, som är verksam mot ett brett spektrum av mikroorganismer och har låg risk för skadliga restprodukter. Inom affärssegmentet PFAS-sanering ser LifeClean betydande möjligheter att ta marknadsandelar, då det för närvarande saknas produkter som kan sanera PFAS lika effektivt som LifeCleans lösning.

Urval av konkurrenter

Ecolab

Ett av världens största bolag inom vatten-, hygien- och energiteknik med stark global närvaro och stor kundbas. Ecolab erbjuder ett brett utbud av desinfektionslösningar, primärt alkohol- och klorbaserade produkter, som används inom sjukvård, industri och livsmedelssektorn.



3M

Multinationellt företag med ett brett produktsortiment inom bland annat hälsa, säkerhet och rengöring. 3M erbjuder desinfektions- och rengöringsprodukter, inklusive alkoholbaserade lösningar för ytor inom vård och industri.



Kiilto

Finskt företag som tillverkar rengörings- och desinfektionsmedel för professionellt bruk. De fokuserar på hållbarhet och har vissa miljömärkta produkter, men använder främst traditionella aktiva ämnen.



Affärsmodell

LifeClean verkar på en global marknad med ökande regulatoriska krav och ett växande fokus på hälsa och säkerhet. Bolaget riktar sig mot B2B- och B2G-segmenten och strävar efter att etablera långsiktiga samarbeten med strategiska distributörer som har djup branschförståelse och effektiv logistik. I Norden sker försäljningen huvudsakligen genom direktförsäljning och ett starkt återförsäljarnätverk, medan internationella marknader bearbetas främst via kontrakterade distributörer med omfattande nätverk. Kundrelationerna kännetecknas av återkommande affärer och långsiktiga avtal, ofta med offentliga aktörer inom ramen för upphandlingar.

Urval av kunder



Ägarlista

Före emissionen uppgår insynsägandet i LifeClean till 15,4 procent, där bolagets grundare och styrelseledamot Ragnar Krefting är största ägare med 13,5 procent av kapitalet. Medi Partner Holdings, en betydande aktieägare och återförsäljare, avser investera 4,5 MSEK i emissionen, vilket är långt över sin pro rata.

Urval av kunder

DE 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNAS DECEMBER 2024	ANTAL AKTIER LCLEAN	KAPITAL (%)
KREFTING FINANS AB	7,500,651	13.49%
VARAKANI AB	6,690,027	12.03%
AVANZA PENSION	4,847,898	8.72%
KARL JOHAN-BLANK MED BOLAG	3,921,772	7.05%
NORDNET PENSIONSFRÖSÄKRING	2,949,514	5.30%
PETER NICOLAUS	1,605,555	2.89%
MEDI PARTNER HOLDING AS	1,574,453	2.83%
QOM FUND MANAGEMENT AB	1,360,749	2.45%
PETER GREKO	835,000	1.50%
ÖVRIGA	24,334,611	43.80%
TOTALT	55,620,230	100.00%

Investeringscase

LifeClean har utvecklat en patenterad, effektiv och miljövänlig teknologi som uppfyller höga krav på hygien och hållbarhet. Nya avtal och orders stärker bilden av bolagets tillväxtpotential. Efter betydande investeringar har LifeClean nu effektiviserat verksamheten och fokuserar på lönsam tillväxt.

- Unik och patenterad teknik
- Miljö- och hälsoprofil i linje med nya krav
- Internationell tillväxtpotential
- Tydlig position inom nischsegment
- Omställning mot lönsamhet
- Starka referenskunder
- Repetitiva och diversifierade intäkter

Främsta risker

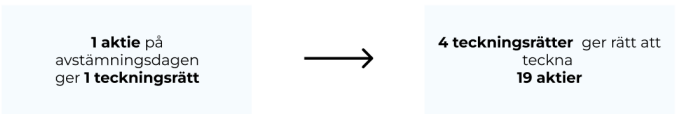
Investorerna bör vara medvetna om att utfallsintervallet är brett och att risken såväl som uppsidan är hög för bolag i tidigt skede. Nedan är de främsta riskerna:

- Regulatoriska risker kopplat till godkännandeprocesser
- Myndighetskrav och regelverk för bolagets kemi kan variera i olika länder och förändras över tid
- Förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya konkurrerande produkter
- Beroende av partners och distributörer
- Valutarisker
- Fortsatt kapitalbehov kan råda
- Ingen historik av lönsamhet

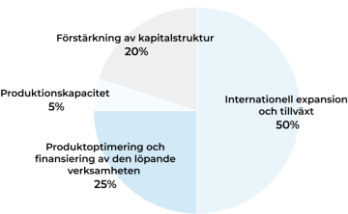
Om emissionen

LifeClean genomför en partiellt garanterad företrädesemission om 60,8 MSEK, vilken är säkerställd till cirka 82,7 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Styrelseledamöter och befintliga aktieägare står för 21,7 procent, medan externa investerare bidrar med 9,5 procent av teckningsförbindelserna.

- **Teckningskurs:** 0,23 SEK per aktie
- **Teckningsperiod:** 3 - 17 april 2025.
- **Garantiåtaganden:** Emissionen omfattas till cirka 82,7 % av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Större aktieägare samt styrelseledamöter uppgående till cirka 13,2 MSEK, motsvarande cirka 21,7 % av emissionen. Därutöver har en aktieägare lämnat ett vederlagsfritt toppgarantiåtagande om cirka 5,8 MSEK, motsvarande cirka 9,5 % av emissionen.



Vid full teckning i företrädesemissionen tillförs LifeClean en emissionslikvid om cirka 60,8 MSEK före emissionskostnader om cirka 7,9 MSEK. Nettolikviden uppgår således till 52,9 MSEK och avses att disponeras enligt följande:



Outlook

LifeClean erbjuder en effektiv och miljövänlig desinfektionsteknik som möter marknadens krav på hygien och hållbarhet. De senaste orderaffärerna och avtalen bekräftar det internationella intresset och visar på den långsiktiga tillväxtpotentialen. Efter en fas av intensiva investeringar i organisation och regulatoriska processer har bolaget minskat den negativa effekten på resultatet. Vår bedömning är att det finns goda förutsättningar att förbättra lönsamheten över tid. Vi ser därmed positivt på LifeCleans framtida utveckling och anser att bolaget är väl positionerat för att kombinera hållbar tillväxt med ökad lönsamhet.