

CirChem – CAPALISE publicerar investeringskommentar

CAPALISE har publicerat en investeringskommentar om CirChem AB med anledning av bolagets femåriga avtal med Stena Recycling, vilket markerar ett kommersiellt genombrott och bedöms kunna motsvara ett indikativt kontraktswärde om 100–125 MSEK över avtalsperioden. Kommentaren belyser även den pågående företrädesemissionen om cirka 22,8 MSEK, som ska finansiera planerad uppskalning vid anläggningen i Vargön, samt potentialen i att etablera ett större återkommande avfallsflöde från läkemedelsindustrin.

CirChem står inför en potentiellt avgörande uppskalningsfas där det nyligen tecknade Stena-avtalet ger bolaget en tydligare väg mot högre volymer, förbättrat kapacitetsutnyttjande och kassaflödespositivitet. I kombination med den pågående företrädesemissionen, som syftar till att finansiera investeringar i teknik, kapacitet och lagringsinfrastruktur, bedömer CAPALISE att bolaget har möjlighet att ta ett viktigt steg från tidig kommersialisering till mer industriell skala.

Stena-avtalet omfattar mottagning och återvinning av ett återkommande flöde av komplext lösningsmedelsavfall från läkemedelsindustrin och bedöms enligt bolaget kunna generera 20–25 MSEK i årliga intäkter efter uppstart, motsvarande ett indikativt kontraktswärde om 100–125 MSEK över avtalsperioden. Avtalet är CirChems största återkommande avfallsflöde hittills och utgör en central del av investeringscaset bakom den pågående emissionen.

CAPALISE bedömer att Stena-projektet, tillsammans med fortsatt uppskalning i befintliga kundflöden, kan skapa förutsättningar för tydlig tillväxt och förbättrad lönsamhet under kommande år. I CAPALISE prognoser estimeras CirChems nettoomsättning öka från cirka 10 MSEK 2025A till cirka 60 MSEK 2029E, samtidigt som EBITDA estimeras förbättras från cirka -10 MSEK till 18 MSEK under samma period.

CAPALISE presenterar ett värderingsintervall baserat på tre scenarier: Bear, Base och Bull. I Base-scenariot uppgår det motiverade värdet till 1,88 SEK per aktie, med ett intervall om 1,39–2,61 SEK beroende på uppskalningstakt, lönsamhetsutveckling och genomförandet av Stena-projektet.

[Klicka här för att läsa investeringskommentaren](#)

Vid frågor, vänligen kontakta:

Felix Persson

felix.persson@capalise.com

Följ CAPALISE

Ta del av våra senaste analyser, intervjuer och artiklar – och håll dig uppdaterad kring kommande event.

[Prenumerera på vårt nyhetsbrev här.](#)

Följ CAPALISE på [LinkedIn](#), [Yotube](#) och [Facebook](#) för löpande uppdateringar.

Om CAPALISE

CAPALISE tillhandahåller bolagsanalys, bevakning och innehållsproduktion för små börsnoterade bolag i Norden.

Material som produceras av CAPALISE är oberoende men finansierat. Det innebär att bolaget erhåller ersättning från uppdragsgivaren för att ta fram analyser, bevakning eller innehåll, men utan möjlighet för uppdragsgivaren att påverka CAPALISE bedömningar eller slutsatser.