PRESSMEDDELANDE
26 november 2026 12:00:00 CET

Kalqyl

ACTIC GROUP: FRÅN BANTNING TILL MUSKELBYGGE

Vi inleder bevakning av Actic Group, en svensk friskvårdskedja med gym, gruppträning och bad i små och medelstora städer. Efter avyttringar i Tyskland och Norge, en slimmad central organisation och lokala kluster är bolaget lönsamt igen. EBITDA-marginalen exkl. IFRS 16 har stigit från 6,4 % 2023 till 14,6 % på rullande tolv månader. Nettoskulden har sjunkit till 2,2x EBITDA, under bolagets mål om högst 2,5x.

Nästa steg drivs av fler medlemmar och högre ARPM i de befintliga anläggningarna. Därtill kommer redan beslutad expansion, Gustavsvik i Örebro från januari 2027, ett helt år med EGO Hälsostudio samt nya anläggningar i Boden och Uppsala. Vi estimerar att nettoomsättningen ökar med 18 % till 836 MSEK 2027E och att EBITDA-marginalen stiger till 16,1 % 2028E. Den största osäkerheten är om medlemmarna upplever att de dyrare medlemskapen är värda priset.

Vi värderar Actic till 8x EBITDA exkl. IFRS 16 på 2027E, jämfört med dagens 6,4x. Det ger ett motiverat värde om 36,9 SEK per aktie i vårt huvudscenario, vilket motsvarar en uppsida om cirka 51 %.

Läs hela analysen **här**!

För mer information, vänligen kontakta:

Mattias Folkesson, vd (mattias.folkesson@fairvalue.se)
Erik Lundberg, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)
Gustav Gabinus, analytiker (gustav@kalqyl.se)
Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)
Adam Sommensjö, analytiker (adam@kalqyl.se)
Alvin Hägg, analytiker (alvin@kalqyl.se)

Om Kalqyl

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll levererar vi analyser och intervjuer som engagerar och skapar värde.