

ACENTA GROUP: EXEKVERAR PÅ DEN SVENSKA ÖVERETABLERINGEN

Vi inleder bevakning på Acenta Group, en internationell helhetsleverantör inom padelbranschen. Verksamheten omfattar försäljning, installation, anpassning samt löpande service av padelbanor. Därtill driver bolaget e-handelsplattformen Sport of Padel, sitt eget padelvarumärke Peliga samt arrangerar turneringen Acenta Padel Tour. Acenta bygger ett sammanhållet padel-ekosystem, för att öka kundlojalitet och driva skalbar tillväxt. Bolaget riktar sig främst mot tillväxtmarknader, exempelvis Storbritannien, Irland och Tyskland.

Kapitaliserar på överetableringen i Sverige

Acenta köper in begagnade padelbanor från anläggningar som etablerades i överflöd under pandemin. De begagnade banorna förädlas, säljs och installeras därefter vidare till tillväxtmarknader, såsom Storbritannien och Irland. Den starka efterfrågan på tillväxtmarknader har medfört att Acenta behövt bredda sitt erbjudande och även inkludera nya padelbanor. Genom antingen direktköp eller leasingavtal säljer Acenta padelbanor och dess kringliggande lösningar globalt.

Ett missförstått bolag – tror vi

Efterfrågan på Acentas erbjudande överstiger idag bolagets nuvarande leveranskapacitet. Vår bedömning är att den största utmaningen framåt är tillgången till rörelsekapital då bolagets affärsmodell och leasingupplägg binder kapital. Vi har i våra antaganden utgått från att bolaget kan frigöra resurser för att accelerera sin tillväxt genom nya lån, factoring och potentiellt andra finansieringslösningar. I Q1 uppgick nettoomsättningen till 7,0 MSEK vilket visar på att bolaget är på god väg att införliva den finansiella målsättningen. Acenta förknippas ofta med den mogna marknaden i Sverige men vi bedömer att tillväxtpotentialen på internationella marknader är missförstådd.

Outlook

Acenta stora utmaning är att frigöra tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera uppbyggnad av varulager. Varulagret omsätts snabbt i verksamheten då efterfrågan för tillfället är hög. Vi anser att bolaget har möjligheter att exekvera på de finansiella målen om bolaget lyckas frigöra tillräckligt med rörelsekapital. Internationell expansion fortskrider med pågående projekt i Irland och ett det nyligt kommunicerade avtalet i Storbritannien. På sikt tror vi att Acenta kommer stärka sitt varumärke på den internationella marknaden, vilket även skapar tillväxtmöjligheter i övriga produktportföljen. I vårt huvudscenario ser vi ett motiverat värde om 17,8 SEK på 2027E, vilket illustrerar en uppsida på 77,1 procent.

Läs hela analysen **[här!](#)**

Read the full analysis **[here!](#)**

För mer information, vänligen kontakta:

Albin Eriksson, analytiker (albin@kalqyl.se)

Erik Lundberg, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)

Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@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.