

ACUVI: INITIAL TAKE

Vi inleder bevakning på Acuvi, en teknikkoncern som utvecklar, tillverkar och säljer avancerade mikromotorer och precisionssystem baserade på piezoelektriska material. Tekniken möjliggör högre precision och miniatyrisering, vilket efterfrågas inom allt fler slutprodukter och branscher inom automation. Acuvi har cirka 500 kunder i över 70 länder och en stor del av försäljningen är återkommande. De största branscherna omfattar medicinteknik och halvledarindustri.

Expansion

Acuvi är inne i en expansiv fas med särskilt fokus på att stärka närvaron på den tyska och amerikanska marknaden, där tekniken har stor potential men där bolagets marknadsandel ännu är låg. I juni 2024 tecknade Acuvi ett samarbetsavtal med Nanos Instruments, vilket ökade bolagets affär omgående. Acuvi har dessutom genomfört två emissioner i juli 2024 och utökat ägarbasen med investmentbolaget ShapeQ, vilka kommer att stödja den tyska och globala expansionen.

Tillväxt under lönsamhet

Vi förväntar oss att Acuvi kommer uppvisa hög tillväxt i nettoomsättning under prognosperioden, drivet av ökade ordervolymer, geografisk expansion, samarbetet med Nanos, ett högt kundinflöde samt nya produktlanseringar. Vi uppskattar att OEM-standardprodukter kommer öka snabbast procentuellt. Givet tillväxten och segmentets högre bruttomarginal förväntar vi oss att Acuvils lönsamhet kommer förbättras i takt med att det utgör en högre andel av den totala nettoomsättningen.

Outlook

Vi ser positivt på den tillväxtsatsning som Acuvi står inför och bedömer att bolaget har goda möjligheter att skala upp verksamheten med ökade marginaler. Våra prognoser baseras främst på en framgångsrik expansion inom OEM standardprodukter, men innefattar även tillväxt över samtliga kundsegment. Vårt motiverade värde för 2026E uppgår till 25,7 SEK per aktie, vilket motsvarar en uppsida om 64,7 procent.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

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. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande. Det gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.