

## ACUVI: RAPPORTKOMMENTAR Q2'25

Acuvi redovisade ökad nettoomsättning och EBIT i det andra kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 47,2 MSEK (43,4), en tillväxt på 8,8 %. Bruttoresultatet uppgick till 30,8 MSEK (27,3), med en bruttomarginal på 65,3 % (63,0). Vidare uppgick EBIT till 7,7 MSEK (5,0), vilket motsvarade en EBIT-marginal om 16,4 % (11,5). Periodens kassaflöde uppgick till -6,9 MSEK (-11,4), vilket innebar att kassan uppgick till 8,9 MSEK (4,1) vid utgången av kvartalet.

### Fortsatt tillväxt och stärkt lönsamhet

Nettoomsättningen ökade med 8,8 %, drivet av en återhämtning inom OEM-standardprodukter. OEM-kundanpassade produkter minskade något efter ett rekordstarkt föregående kvartal och Life Science Instrumentation visade en relativt stabil utveckling. Vidare var bruttomarginalen på 65,3 % stark, en effekt av förbättrad produktmix. Rörelsekostnaderna ökade med 7,4 %, drivet av övriga externa kostnader, men i övrigt var kostnadsbasen stabil. Detta resulterade i att EBIT ökade med 55,3 % och att EBIT-marginalen förbättrades till 16,4 %. Acuvi levererade därmed ett stabilt kvartal i en utmanande marknad och utvecklingen låg i linje med målet om tillväxt och förbättrad lönsamhet.

### Tydlig strategisk plan lägger grunden för nästa tillväxtfas

Acuvi har under den senaste tiden säkrat flera större beställningar, vilket stärker bolagets position inför 2025 och framåt. Den finansiella handlingsfriheten har dessutom stärkts genom en riktad emission om 54,5 MSEK till Eiffel Investment Group samt nya lån och kreditfaciliteter på totalt 55,0 MSEK från Danske Bank. Fokus framåt ligger på att etablera lokal närvaro i USA, Japan och Tyskland under 2025–2026 för att intensifiera direktförsäljningen på nyckelmarknader. Expansionen sker med särskild tyngd på högvärdesapplikationer och produkter med högre teknikhöjd och marginalprofil. Parallellt kommer bolaget även att utvärdera selektiva förvärv som kan skapa ytterligare synergier i verksamheten.

### Outlook

Acuvi har stärkt balansräkningen och skapat goda förutsättningar att accelerera sina tillväxtinitiativ. Vi ser att bolagets satsning på direktförsäljning på nyckelmarknader och en portfölj med högre teknikhöjd och marginalprofil skapar förutsättningar för uthållig tillväxt och en gradvis förbättrad lönsamhet. Med ett robust orderinflöde, stark bruttomarginal och ökad finansiell flexibilitet bedömer vi att bolaget är väl positionerat för nästa expansionsfas. Vårt motiverade värde för 2027E uppgår till 30,4 SEK, motsvarande en uppsida på 40,4 %, vilket inkluderar effekten av höjda estimat och högre värderingar hos peers.

**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. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll levererar vi analyser och intervjuer som engagerar och skapar värde.