

ACENTA GROUP: RAPPORTKOMMENTAR Q4'25

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 6,4 MSEK (2,4), motsvarande en tillväxt om 167 % jämfört med föregående år. EBITDA uppgick till -5,5 MSEK (-4,3) och EBIT till -5,8 MSEK (-4,3). Periodens resultat uppgick till -6,5 MSEK (-6,1) och resultat per aktie till -1,4 kr (-0,05). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,1 MSEK (-2,7), medan periodens totala kassaflöde var 0,5 MSEK (1,2). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1,4 MSEK (1,3). Resultatutvecklingen speglar fortsatt uppskalning av verksamheten, lageruppbyggnad kopplad till leveranser samt investeringar i leasingkontrakt, samtidigt som intäktsbasen stärktes genom ökade installationer under kvartalet.

Avslutar året med ett starkare kvartal

Under det fjärde kvartalet inledde Acenta installationerna inom ramen för det första avtalet med Padel 100, där 11 banor färdigställdes och togs i drift. Därmed har leasingupplägget börjat bidra till intäkterna, vilket innebär att tidigare tecknade avtal nu omsätts i återkommande kassaflöden. Under året har bolaget stärkt affären genom etablerade finansieringspartnerskap i DACH och Storbritannien, lanseringen av Sport of Padel Retail i Norge samt genom nya distributionsavtal. Bolaget har även gjort investeringar i CRM- och konsolideringssystem, vilket skapar bättre förutsättningar för att hantera en växande orderstock och möjliggöra fortsatt expansion.

God exekvering på ingångna avtal

Acenta har under det senaste året uppvisat en god förmåga att knyta sig an kunder, både nya och återkommande. Ett tydligt exempel är en återkommande affär som kommunicerades under hösten 2025, då Acenta mottog en uppföljningsorder från Padel 100 till ett totalt värde om minst 4,0 MEUR. Vidare är det senaste avtalet med det australienska bolaget Court Culture ett kvitto på bolagets internationella etablering. Vi ser detta som starka grunder för att bolaget kan fortsätta ta sig an leveranser av såväl banor som utrustning till snabbväxande nyckelmarknader. För att leverera till hela orderstocken krävs däremot en hållbar finansieringslösning.

Outlook

Om Acenta lyckas etablera en långsiktigt hållbar finansieringsstruktur är förutsättningarna för fortsatt tillväxt goda under de kommande åren. Bolaget har idag en bekräftad orderstock samt ramavtal som ger god visibilitet i potentiella framtida intäkter. De befintliga finansieringspartnerskapen i Europa samt det senaste distributionsupplägget i Australien påvisar en delvis mindre kapitalintensiv affärsmodell framgent. Balansräkningen är fortsatt ansträngd och rörelsekapitalbehovet ökar i takt med att leveranserna skall genomföras. Förmågan att säkra kapital blir därför avgörande för hur snabbt bolaget kan realisera sin internationella expansion.

Läs den fullständiga analysen här

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.