

ACUVI: RAPPORTKOMMENTAR Q4'24

Acuvi redovisade minskad nettoomsättning och ökad lönsamhet i det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 42,8 MSEK (53,5). Bruttoresultatet uppgick till 28,1 MSEK (27,0), med en bruttomarginal på 65,5 procent (50,6). Vidare uppgick EBIT till 5,9 MSEK (0,9), vilket motsvarade en EBIT-marginal om 13,8 procent (1,7). Periodens kassaflöde uppgick till 7,6 MSEK (-16,9), vilket innebar att kassan ökade till 21,0 MSEK (12,4) vid utgången av kvartalet.

Svag försäljning men förbättrad lönsamhet

Nettoomsättningen minskade med 19,9 procent, främst på grund av framskjutna ordrar och en försiktighet hos vissa kunder. Samtidigt steg bruttomarginalen kraftigt till 60,8 procent justerat för lageromvärderingen. Trots den lägre försäljningen ökade EBIT till följd av en imponerande bruttomarginal och en god kostnadskontroll. Jämförelsekvartalet belastades dock av en nedskrivning och justerat för denna var EBIT ungefär i nivå med föregående år. Den fortsatta marginalförbättringen visar på lönsamhetspotentialen när försäljningen återhämtar sig, vilket bolaget ser tecken på under inledningen av 2025.

Välfylld orderbok inför 2025

Acuvi uppgav att orderboken är välfylld under inledningen av 2025 och att många leveranser är planerade under det första kvartalet. Bolaget ser tecken på en av de bästa inledningarna på ett år, med försäljning på historiskt höga nivåer. Tillväxten drivs främst av en ökad efterfrågan från bolagets största kund, där ordervolymer för helåret förväntas uppgå till 40,0 MSEK, motsvarande en ökning med 48,1 procent. Därtill väntas en starkt försäljningsorganisation i USA, pågående samarbeten och nya produktanseringar driva tillväxt. Vi bedömer att 2024 var ett hack i tillväxtkurvan och att Acuvi återgår till tillväxt under 2025.

Outlook

Under 2024 påverkades Acuvi av framskjutna ordrar och en försiktighet hos kunder, vilket tyngde försäljningen. Vi ser goda möjligheter till en återhämtning, främst drivet av ökade ordervolymer från industriella kunder och enklare jämförelsetal. Samtidigt fortsätter Acuvi att stärka bruttomarginalen och upprätthålla en god kostnadskontroll, vilket skapar förutsättningar för lönsam tillväxt. Vi har gjort mindre justeringar i estimaten, men behåller vår positiva syn på framtiden. Med en förväntad återgång till tillväxt ser vi att Acuvi har möjlighet att skala upp verksamheten under förbättrad lönsamhet. Vårt motiverade värde för 2026E uppgår till 26,9 SEK per aktie, en uppsida på 56,6 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. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll riktar vi oss främst till retailinvesterare.