



## Arcoma – Intäkter växer under Q1

Arcoma redovisar intäkter för Q1 om 36,9 mkr (+ 10 % y/y) mot våra estimat om 35 mkr. Rörelseresultatet var 1,9 mkr mot förväntade 3,6 mkr, vilket bl.a. förklaras av en något lägre bruttomarginal än väntat. Bolagets bruttomarginal bestäms i stor omfattning av försäljningsmix och har historiskt uppvisat volatilitet q/q. Tillväxten y/y kommer efter perioder av försvårat försäljningsarbete genom uppskjutna anbud. VD kommenterar att återhämtningen under Q1 framför allt kommer från Europa, men att framtiden fortsatt är oviss och beroende av vaccinationstakten.

### Aktiekommentar

Det är positivt att Arcoma återvänder till tillväxt efter ett 2020 som var starkt påverkat av pandemin. Vi ser över våra estimat och återkommer med en fördjupad kommentar. Vi har tidigare under maj drivit tesen att kursnedgången de senaste månaderna inte fullt är fundamentalt underbyggd, och mot bakgrund av detta kan den starka topline-tillväxten ligga till grund för en kursuppgång om minst 5 % under dagen.