PRESSMEDDELANDE
02 november 2026 15:00:00 CET

Kalqyl

ONLINE BRANDS NORDIC: RAPPORTKOMMENTAR Q3’26

Nettoomsättningen i Q3’26 uppgick till 175,6 MSEK (122,6), motsvarande en tillväxt om 43,2 %. Exklusive Frank Dandy var den organiska tillväxten 12,6 %. Bruttomarginalen stärktes till 59,8 % (54,6) och EBITA ökade till 18,6 MSEK (10,5). Med Frank Dandy inkluderat uppgår koncernens proformaomsättning på rullande tolv månader till cirka 697 MSEK och EBITDA till 60,2 MSEK.

Frank Dandy bidrog med 37,6 MSEK i omsättning under sitt första kvartal i koncernen och utvecklas enligt ledningen långt över förväntan. Även den befintliga portföljen förbättrades, med en EBITDA-ökning exklusive Frank Dandy om över 50 %. Bättre inköp, större andel egna varumärken och lägre kampanjtryck drev merparten av bruttomarginallyftet. Effektivare digital marknadsföring bidrog också till den högre lönsamheten. För GetCamping, Reforma och Tanrevel finns fortsatt resultatpotential, men förbättringen väntas nu främst få genomslag under Q1’27.

Vi höjer våra lönsamhetsestimat efter rapporten och räknar med en EBITDA-marginal om 10,0 % för 2027E. Kassaflödet blir centralt under Q4, när lageruppbyggnaden ska omsättas i försäljning och frigjort rörelsekapital. I våra estimat antar vi ett ytterligare förvärv med tillträde den 1 januari 2027. Vid en värdering om 12x EBITA uppgår det motiverade värdet till 20,1 SEK per aktie på 2026E och 36,2 SEK på 2027E.

Läs hela analysen **här**!

För mer information, vänligen kontakta:

Mattias Folkesson, vd (mattias.folkesson@fairvalue.se)
Erik Lundberg, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)
Gustav Gabinus, analytiker (gustav@kalqyl.se)
Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)
Adam Sommensjö, analytiker (adam@kalqyl.se)
Alvin Hägg, analytiker (alvin@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.