

PLEJD: RAPPORTKOMMENTAR Q3'25

Plejd rapporterade ett starkt tredje kvartal med en nettoomsättning på 215,3 MSEK (153,1), motsvarande en organisk tillväxt på 40,6 %. Bruttomarginalen uppgick till 52,6 % (53,5), något lägre än föregående år till följd av en förändrad produktmix, medan EBIT uppgick till 45,1 MSEK (26,0), motsvarande en EBIT-marginal på 20,9 % (17,0). Den underliggande installationstillväxten uppgick till 44,4 % och översteg därmed nettoomsättningstillväxten för sjätte kvartalet i rad. Sammantaget levererade Plejd ytterligare ett starkt kvartal tillväxtmässigt, med en stabil lönsamhet trots högre rörelsekostnader kopplade till produktionsuppskalning och personalexpansion.

Fortsatt tillväxt i samtliga marknader och Nederländerna i fokus framåt

Samtliga geografiska marknader uppvisade återigen tillväxt. Sverige och Norge fortsatte att utgöra kärnan i Plejds expansion, där armaturer och termostaten TRM-01 stod för en betydande del av ökningen. Nederländerna fortsatte att utvecklas starkt, om än från lägre nivåer, och har nu passerat Finland i storlek. Lanseringen av VRI-03 (universaldimmern) kan bli en avgörande tillväxtkatalysator under 2026 när produkten kommer ut brett och säljarbetet får fullt genomslag. Ett eventuellt inträde hos grossisten Technische Unie, med en uppskattad marknadsandel på 40–50 %, skulle kunna ge Plejd en kraftig hävstång i försäljningen och påskynda expansionen i landet.

Nya produkter och optimeringar bäddar för fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet

Under året har Plejd fortsatt att bredda produktportföljen med bland annat den dimbara pluggen SPD-01 och den kommande LED-panelen LPN-01. LED-panelen riktar sig mot kommersiella miljöer som kontor, butiker och offentliga lokaler och utgör ett naturligt steg in i det kommersiella segmentet. Produktlanseringen, i kombination med mjukvarulanseringar, kan på sikt bidra till att Plejd breddar sitt kundunderlag och ökar andelen projektbaserad försäljning. Potentialen för produkten är hög, även om genomslaget kan dröja då försäljningsprocessen för kommersiella produkter skiljer sig mot sedvanlig installation i hem. Samtidigt väntas de kostnadsoptimerade versionerna av downlights ge en tydlig positiv effekt på bruttomarginalen under 2026, i takt med att optimerade produkter ersätter äldre lager.

Fortsatt hög tillväxtpotential och möjligheter till förbättrad lönsamhet

Vi ser fortsatt mycket goda förutsättningar för hög tillväxt och förbättrad lönsamhet. Det gäller särskilt i Norge, där termostaten TRM-01 har etablerat en stark position, men även i Nederländerna som nu har en komplett produktportfölj och stor potential att bli nästa tillväxtmotor. I Sverige fortsätter armaturerna att bidra till den starka tillväxten, samtidigt som Plejd tar steg in i det kommersiella segmentet genom den kommande LED-panelen. En viktig drivare för lönsamheten framåt är de produktoptimeringar av downlights som lanseras under andra halvåret 2025. Enligt bolaget väntas dessa förbättra produktens bruttomarginal med över 10 procentenheter. Eftersom downlights utgör en betydande del av omsättningen bedömer vi att detta kan höja den totala bruttomarginalen med cirka 2–3 procentenheter. Kombinationen av

stark installationstillväxt, breddad produktportfölj, geografisk expansion och ökande marginaler skapar mycket goda förutsättningar för att Plejd ska fortsätta leverera i linje med, eller över, våra förväntningar. Plejd befinner sig fortfarande tidigt i sin tillväxtresa och har potential att växa kraftigt på den europeiska marknaden under de kommande åren.

Läs hela 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.