PRESSMEDDELANDE
09 november 2026 15:46:00 CET

Kalqyl

PREMIUM SNACKS: RAPPORTKOMMENTAR Q3’26

Premium Snacks levererade ett starkt Q3’26 med en tillväxt om 18,1 % till 171,4 MSEK, bolagets högsta kvartalsomsättning hittills. Påsförpackade Exotic Snacks ökade med 23,8 % och Gårdschips med 25,8 %, medan lösvikt växte med 3,5 % mot ett jämförelsekvartal med uppstartsvolymer från Coop. EBITA ökade med 13,4 % till 13,2 MSEK, motsvarande en marginal om 7,7 %.

Påsförpackat är den tydligaste tillväxtmotorn inom Exotic Snacks. Tillväxten är bred över både kunder och kategorier och får stöd av nya produkter och fler centrala listningar. Coop-effekten i lösvikt klingar av, och vd Peter Eriksson, som tillträdde den 1 september, vill nu i högre grad driva konsumtionen i kategorin.

Gårdschips växte åter starkt efter ett svagt första halvår. Juli blev rekordmånad med 20,0 MSEK, bolaget återvann flera listningar i augusti och försäljningen i Danmark nästan fördubblades. En del av tillväxten kom från en engångsutförsäljning av potatislager, där potatisen förädlades till chips som såldes i 240-gramspåsar. Den nya fritösen höjer kapaciteten med mer än 50 % från Q1’ 27.

Bruttomarginalen sjönk till 39,9 % (41,3) till följd av produktmix, konkurrens, valuta och potatisutförsäljningen. Eriksson vill lägga mer fokus på marginalen, även om det innebär att välja bort en del volym. Rörelsekostnaderna växte långsammare än försäljningen och kostnadsandelen sjönk till 30,4 % (31,5). Det fria kassaflödet uppgick till 15,5 MSEK och nettoskuld/EBITDA sjönk till 0,3x.

Med fortsatt tvåsiffrig tillväxt, en kostnadsbas som nu ger hävstång och ett tydligare marginalfokus ser vi fortsatt god potential framåt. Vi värderar nu bolaget till 13x EBITA mot tidigare 15x, vilket speglar den uppdaterade peer-jämförelsen. På våra uppdaterade estimat ser vi en uppsida om 37,2 % för 2026E och 80,3 % för 2027E, inklusive kassauppbyggnad.

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)

Kalqyl

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.