

PLEJD: RAPPORTKOMMENTAR Q3'26

Plejd fortsatte att kombinera hög tillväxt med förbättrad lönsamhet under Q3'26. Nettoomsättningen ökade med 31,3 % till 282,8 MSEK, medan EBIT steg med 60,0 % till 72,1 MSEK. EBIT-marginalen stärktes till 25,5 % (20,9) och bruttomarginalen till 56,0 % (52,6). Utfallet låg nära våra estimat. Norge var den främsta tillväxtmotorn, delvis med stöd av lageruppbyggnad hos grossister. Den globala värdetillväxten i installationer uppgick till 26,0 %, vilket visar på fortsatt hög underliggande efterfrågan. Ökad kapitalbindning i lager och kundfordringar pressade däremot kassaflödet.

Framåt ligger fokus på det bredare kommersiella erbjudandet och Europasatsningen. LED-panelen LPN-01 väntas bidra tydligare under 2027, då även tracklighten TRL-01 och rörelsevakten CMS-01 breddar sortimentet. Smarta solskydd och nya produkter inom belysningsstyrning ska lägga grunden för en större europeisk affär. Vi behåller EBIT-estimatet för 2026 men sänker prognosen för 2027 med 5,3 % till följd av en högre förväntad kostnadsnivå. Baserat på 30x EBIT för 2027E uppgår vårt motiverade värde till 1 201,9 kronor per aktie, motsvarande en uppsida på 37,4 % från referenskursen 875,0 kronor.

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.