



Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 5.0

871/2026/AR/7 października 2026

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Action	Kupuj	46,6	Przeważaj	Jakub K. Viscardi

Wydarzenie: Mocny wzrost sprzedaży i poprawa marży w 3 kw. 2026.

Action szacuje, że przychody Grupy w 3 kw. 26 wyniosły ok. 922 mln PLN, co oznacza wzrost o 24% r/r. Jednocześnie marża Grupy utrzymała się na wysokim poziomie ok. 11%, rosnąc o 2,6 pp r/r. Dane wskazują więc, że mocnemu wzrostowi sprzedaży towarzyszyła istotna poprawa rentowności.

Oczekiwany wpływ: Pozytywny. Mocny, dwucyfrowy wzrost sprzedaży w połączeniu z wyraźną poprawą marży wskazuje na bardzo mocne wyniki operacyjne w 3 kw. 26 i powinien wspierać oczekiwania dotyczące wyników Spółki.

Niniejszy raport nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE)” nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych dla celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.