Flash Note

CEE | Equity Research

FABRITY (FAB PW; HOLD; TP PLN 30)

Szacunkowe wyniki za 3Q26 [lekko pozytywne]

PLNm	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	Y/Y	Q/Q	3Q26E
Revenues	16.8	16.4	17.2	18.5	19.7	18%	7%	18.9
EBITDA	1.6	1.5	2.0	2.1	2.4	54%	18%	2.3
EBIT	1.0	1.0	1.6	1.6	2.0	95%	25%	1.9
Net profit b. minorities	1.0	1.3	1.3	1.5	-	-	-	1.6
Net profit	0.9	1.2	1.2	1.4	-	-	-	1.5
Revenues y/y	-9%	-12%	4%	6%	18%			
EBITDA margin	9.4%	9.3%	11.7%	11.1%	12.3%			
EBIT margin	6.2%	6.0%	9.0%	8.8%	10.3%			

Source: Company, Trigon

- W okresie 1-3Q przychody wzrosły o 9% do 55,4mln PLN, EBITDA o 33% do 6,5mln PLN, EBIT o 58% do 5,2mln PLN;
- Publikacja skonsolidowanego raportu zaplanowana jest na 26 listopada.

Komentarz: *W tabeli przedstawiamy implikowane za trzeci kwartał liczby wynikające z zaokrąglonych danych za 1-3Q podanych w komunikacie. Na plus odbieramy przyspieszenie dynamiki przychodów i nieco wyższe niż zakładaliśmy wyniki operacyjne. Nasze szacunki zysku netto w 2026 to 6,0mln PLN, P/E 12x, z potencjałem do lekkiego przebicia, jeśli w ostatnim kwartale roku utrzyma się mocny trend przychodowy z 3Q* ***(Dominik Niszcz)***

mln PLN	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Przychody	68.7	74.7	67.1	74.3	80.5	85.3
EBITDA	8.7	8.6	6.4	9.0	10.6	11.5
EBIT	6.4	6.6	4.3	7.3	9.0	9.8
Zysk netto	12.9	7.2	3.8	6.0	7.3	7.9
EPS (PLN)	5.3	2.6	1.4	2.2	2.6	2.9
P/E (x)	5.0	10.1	19.1	12.1	9.9	9.2
EV/EBITDA (x)	4.8	7.2	9.6	6.8	5.7	5.2
P/BV (x)	1.7	2.8	2.6	2.7	2.7	2.6
DY (%)	15.3%	24.7%	11.5%	9.5%	9.5%	9.5%

Źródło: dane spółki, Trigon

TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.

Plac Unii, Puławska 2 st.,
Building B,
02-566 Warszawa

+48 22 330 11 11

recepcja@trigon.pl

LinkedIn

www.trigon.pl

CEE EQUITY RESEARCH

Grzegorz Kujawski Consumer, E-commerce, Financials	*Head of Research*	**Łukasz Rudnik** Strategy, Foreign Markets, Industrials	*Senior Analyst*
Maciej Marcinowski Strategy, Banks, Financials	*Deputy Head of Research*	**David Sharma, CFA** Construction, Real Estate, Building Materials	*Senior Analyst*
Grzegorz Balcerski, CFA Gaming, TMT	*Senior Analyst*	**Piotr Chodyra** Aerospace & Defence, Deep tech, Consumer	*Analyst*
Katarzyna Kosiorek, PhD Biotechnology	*Analyst*	**Karol Szteler** CEE Banks	*Junior Analyst*
Michał Kozak Oil & Gas, Chemicals, Utilities, Mining	*Senior Analyst*	**Kacper Mazur**	*Assistant Analyst*
Dominik Niszcz, CFA TMT, E-commerce	*Senior Analyst*	**Marcin Biegański**	*Assistant Analyst*

EQUITY SALES

Grzegorz Skowroński *Managing Director*

SALES TRADING

Paweł Szczepański	*Head of Sales*	**Paweł Czupryński**	*Senior Sales Trader*
Michał Sopiński, CFA	*Deputy Head of Sales*	**Hubert Kwiecień**	*Sales Trader*