



7FIT S.A.

Mój potencjalny multibagger

Zastrzeżenie prawne

Treść Analizy jest wyrazem osobistych poglądów jej Autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku.

Niniejsza analiza nie powinna być traktowana rekomendacją sprzedaży lub kupna instrumentów finansowych.

Autor Analizy nie ponosi jakiejkolwiek odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie.

Autor Analizy informuje, iż niektóre ze spółek mogą posiadać w swoim prywatnym portfelu inwestycyjnym.

7FIT S.A.

Spółka jest producentem i dystrybutorem
suplementów diety i odżywek dla sportowców
pod marką 7 Nutrition.

Ocena spółki pod kątem jakości

- pozycjonowanie marki w segmencie premium / dla profesjonalistów
- selektywna sprzedaż (pomijanie sieci handlowych w Polsce)
- dbanie o klientów i partnerów (czasem kosztem marży)
- "skin in the game"
- zarządzanie ofertą i miksem produktowym
- rosnąca sprzedaż zagraniczna

Ocena spółki pod kątem jakości

- wiarygodny, rzetelny zarząd
- rozmawiają, słuchają
- działają rozsądnie (rozwój i dbanie o koszty)
- nie walczą z konkurencją "w internecie" i sieciach handlowych

Ocena spółki pod kątem jakości - ryzyka

- zmienność cen surowców
- konkurencja -> spadek marż i wyhamowanie dynamik
- rosnące zadłużenie i kapitał obrotowy
- pokusa realizacji dziwnych pomysłów (własny catering dietetyczny, wejście do sieci handlowych, akwizycje)
- płynność?

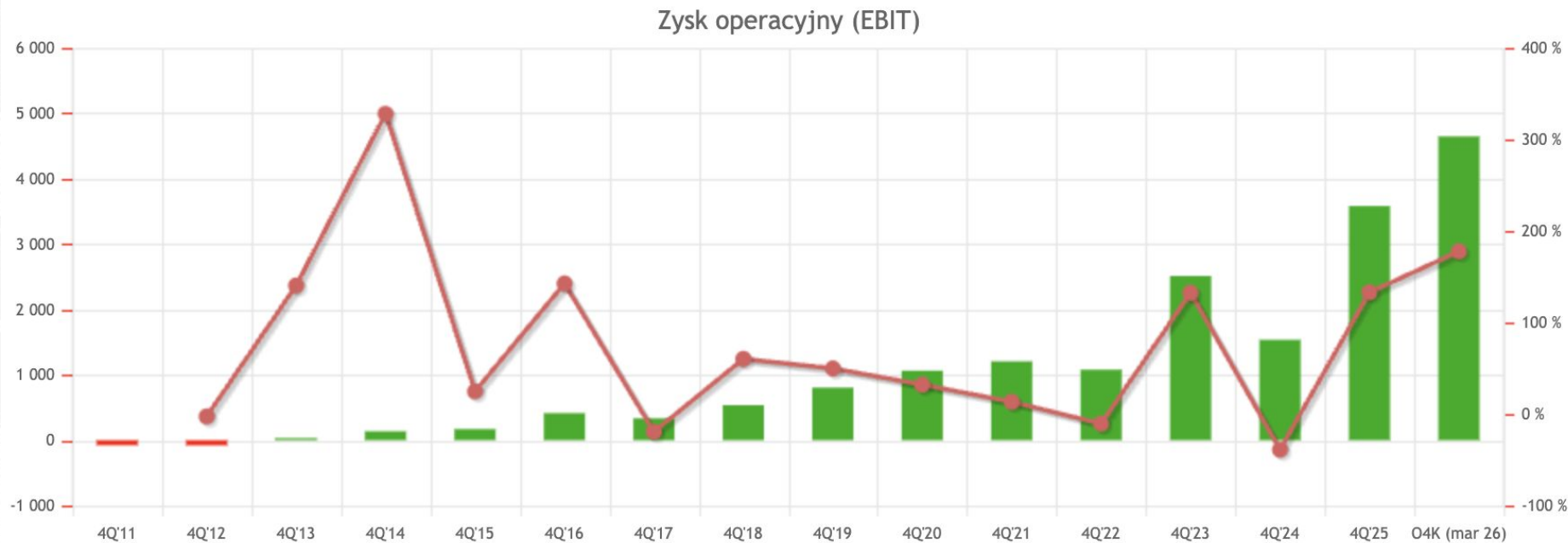
Ocena spółki pod kątem jakości



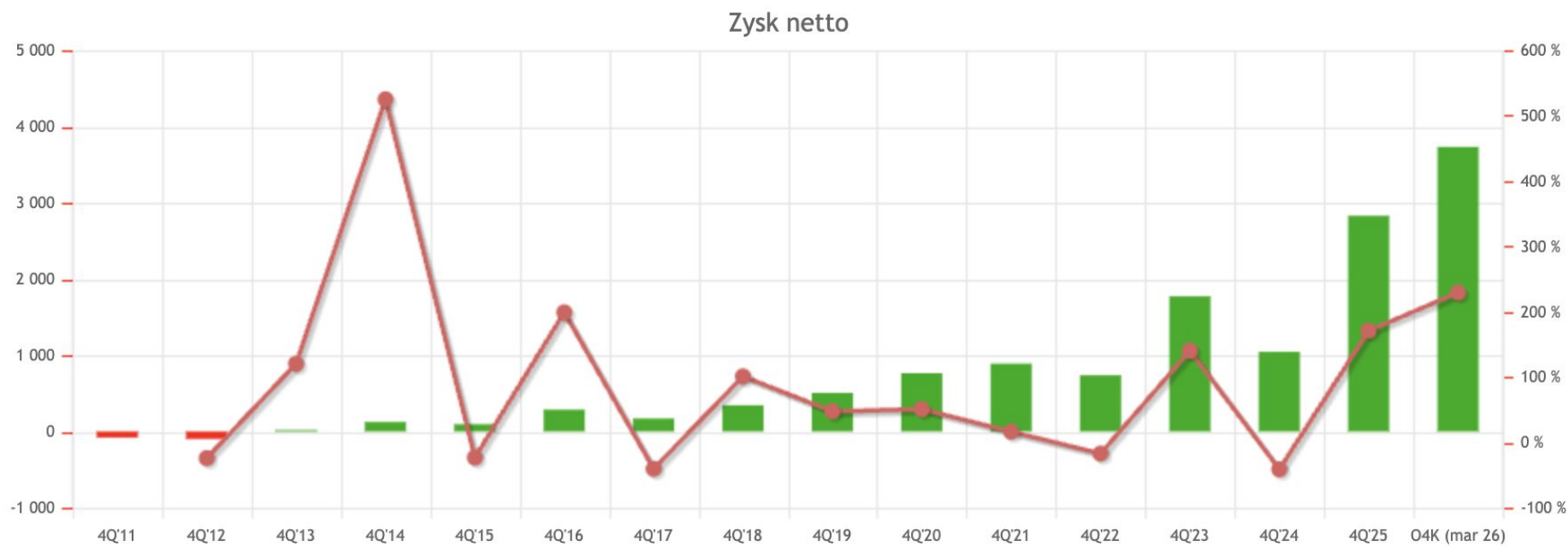
Ocena spółki pod kątem jakości



Ocena spółki pod kątem jakości



Ocena spółki pod kątem jakości

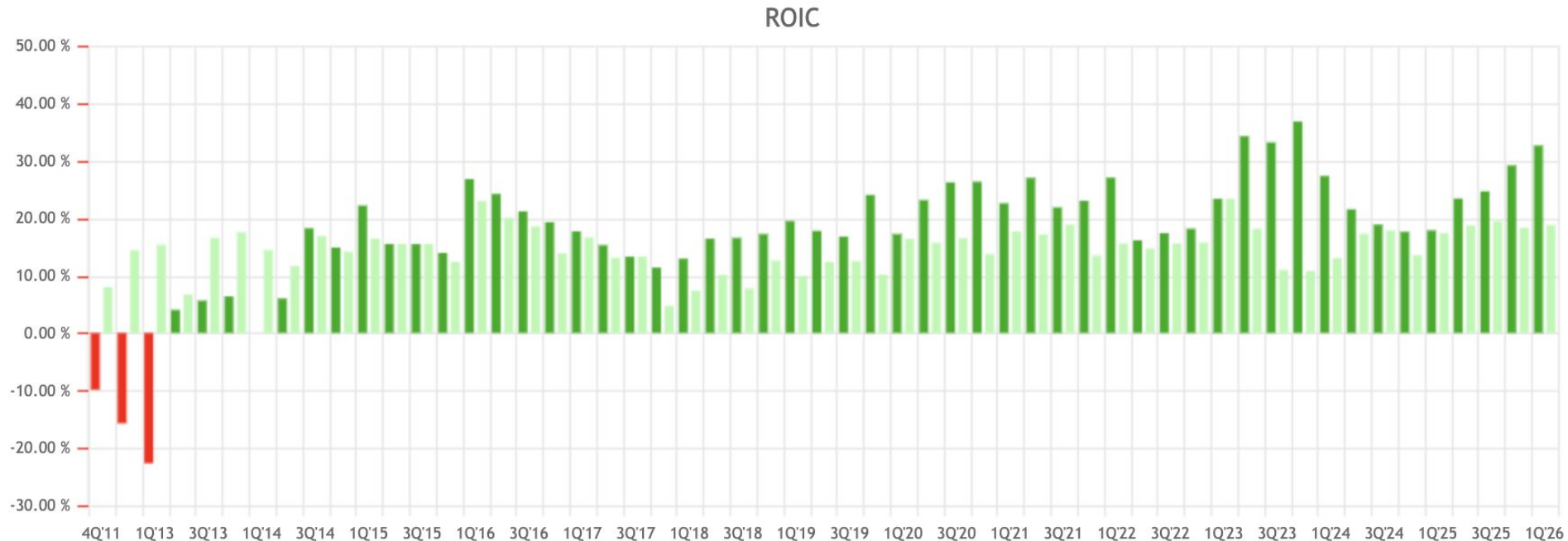


Ocena spółki pod kątem jakości



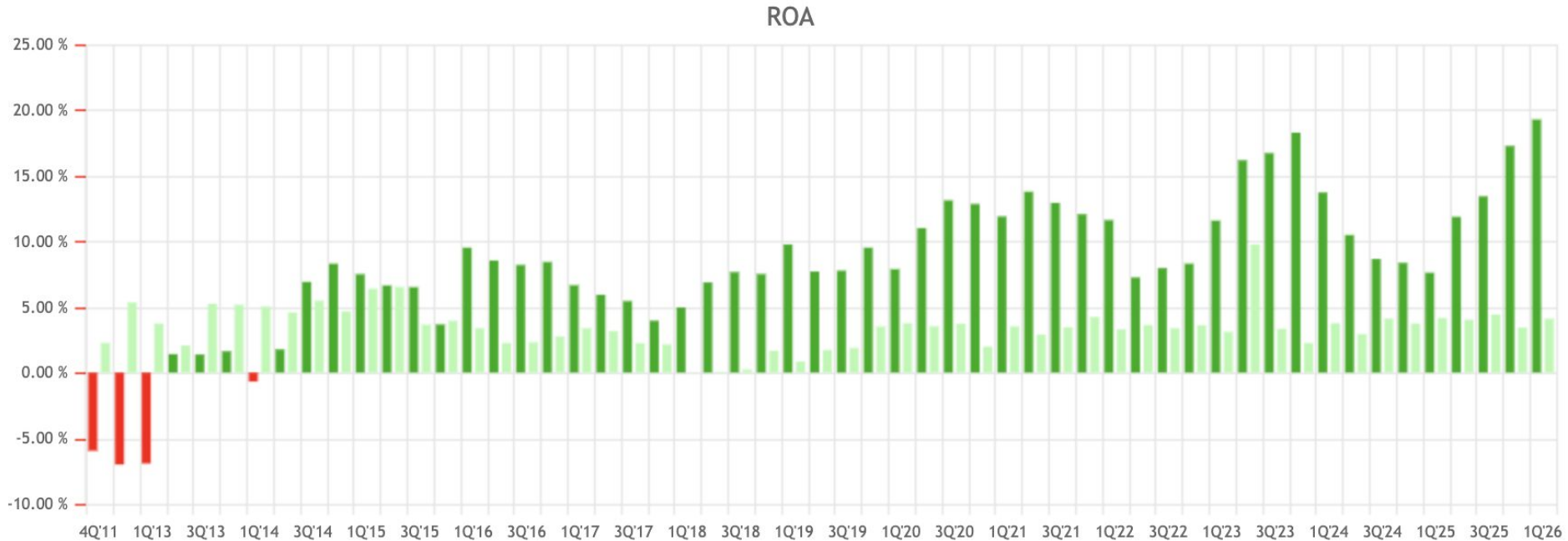
Ocena spółki pod kątem jakości

→ zdolność do reinwestycji powierzonego kapitału



Ocena spółki pod kątem jakości

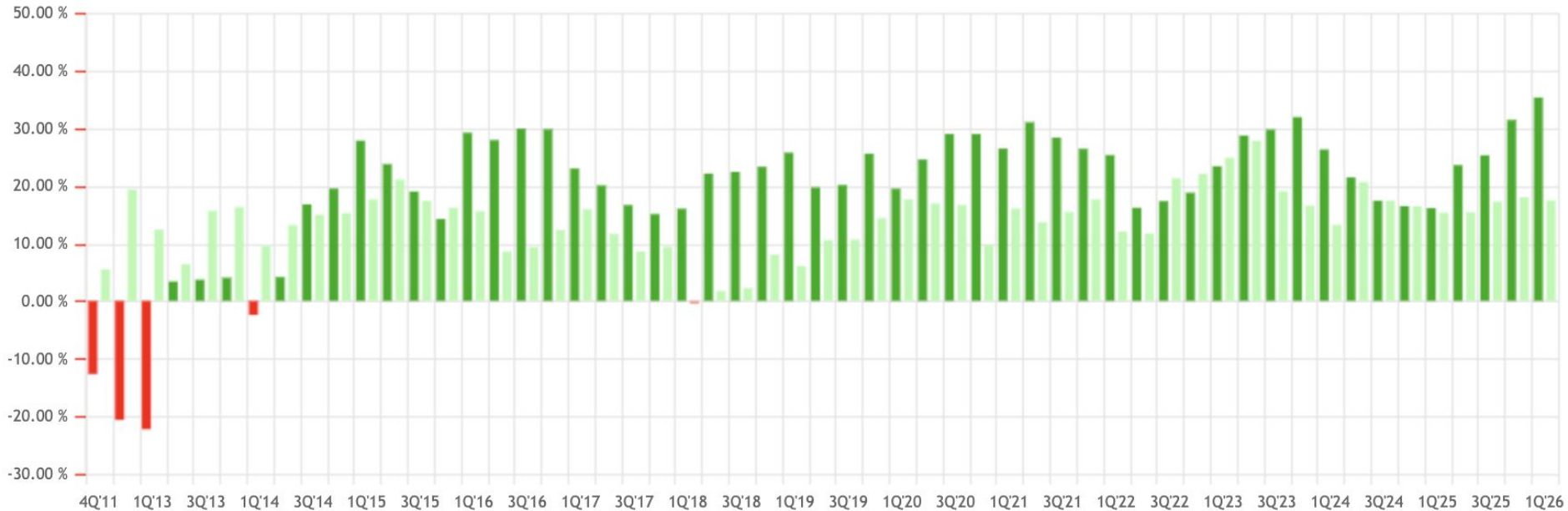
→ zdolność do reinwestycji powierzonego kapitału



Ocena spółki pod kątem jakości

→ zdolność do reinwestycji powierzonego kapitału

ROE



Potencjał wzrostu spółki

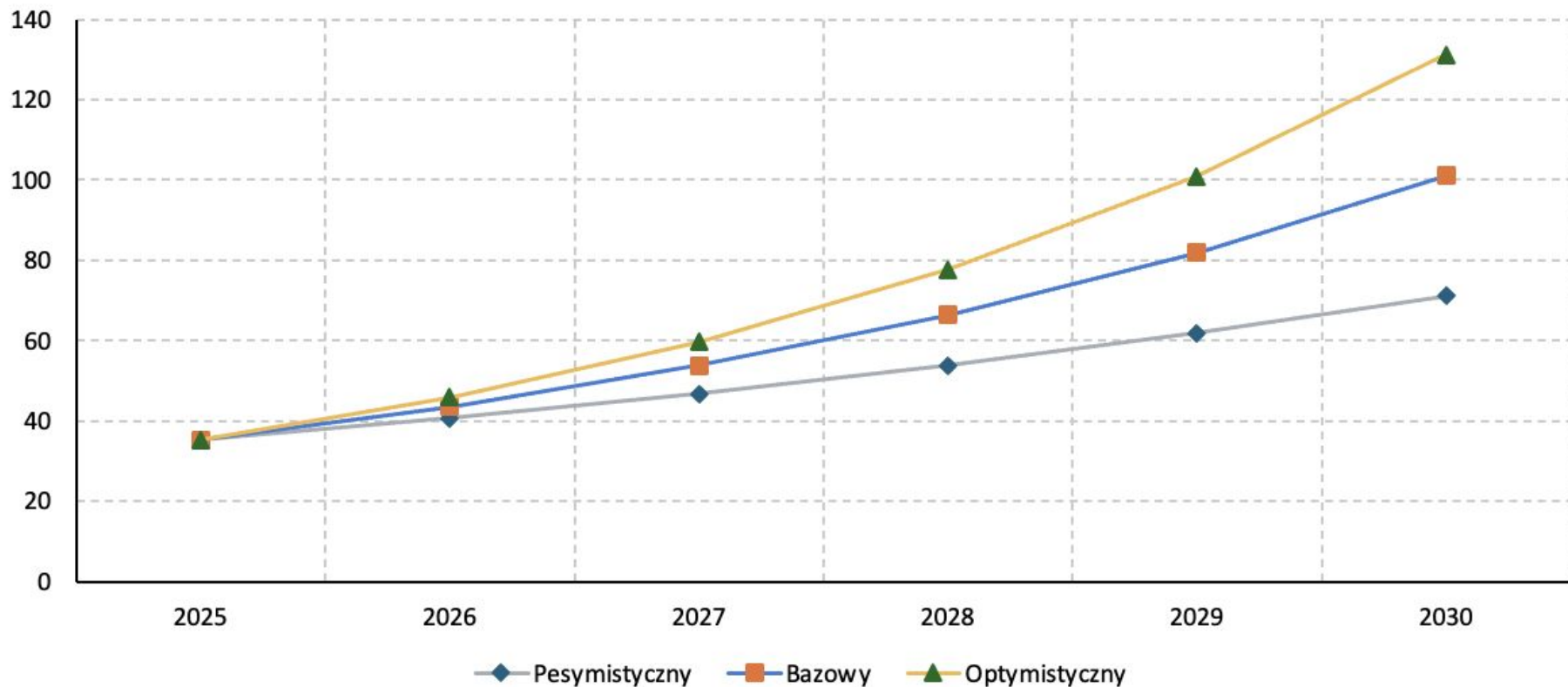
- min.20% wzrostu rocznie
- wysokie zwroty z kapitału
- rosnący rynek -> trend - longevity, zdrowe odżywianie, aktywność sportowa, bogacenie i starzenie się społeczeństwa

Potencjał wzrostu spółki

	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Scenariusz						
Pesymistyczny						
Przychody (mln zł)	35,3	40,7	46,7	53,8	61,8	71,1
Dynamika r/r		15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%
Marża netto	8,0%	8,4%	8,8%	9,2%	9,6%	10,0%
Zysk netto (mln zł)	2,8	3,4	4,1	4,9	5,9	7,1
EPS (zł)	1,58	1,91	2,30	2,76	3,31	3,97
C/Z przy stałej kapitalizacji	11,2x	9,3x	7,7x	6,4x	5,4x	4,5x
PEG	0,75	0,62	0,52	0,43	0,36	0,30
Forward PEG	0,65	0,54	0,45	0,37	0,31	0,26
Bazowy						
Przychody (mln zł)	35,3	43,6	53,8	66,4	81,9	101,1
Dynamika r/r		23,4%	23,4%	23,4%	23,4%	23,4%
Marża netto	8,0%	8,4%	8,8%	9,2%	9,6%	10,0%
Zysk netto (mln zł)	2,8	3,7	4,7	6,1	7,9	10,1
EPS (zł)	1,58	2,05	2,64	3,41	4,39	5,64
C/Z przy stałej kapitalizacji	11,2x	8,7x	6,7x	5,2x	4,0x	3,1x
PEG	0,48	0,37	0,29	0,22	0,17	0,13
Forward PEG	0,39	0,30	0,23	0,18	0,14	0,11
Optymistyczny						
Przychody (mln zł)	35,3	46,0	59,7	77,7	101,0	131,2
Dynamika r/r		30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%
Marża netto	8,0%	8,4%	8,8%	9,2%	9,6%	10,0%
Zysk netto (mln zł)	2,8	3,9	5,3	7,1	9,7	13,1
EPS (zł)	1,58	2,15	2,93	3,99	5,41	7,33
C/Z przy stałej kapitalizacji	11,2x	8,2x	6,0x	4,4x	3,3x	2,4x
PEG	0,37	0,27	0,20	0,15	0,11	0,08
Forward PEG	0,29	0,21	0,16	0,11	0,08	0,06

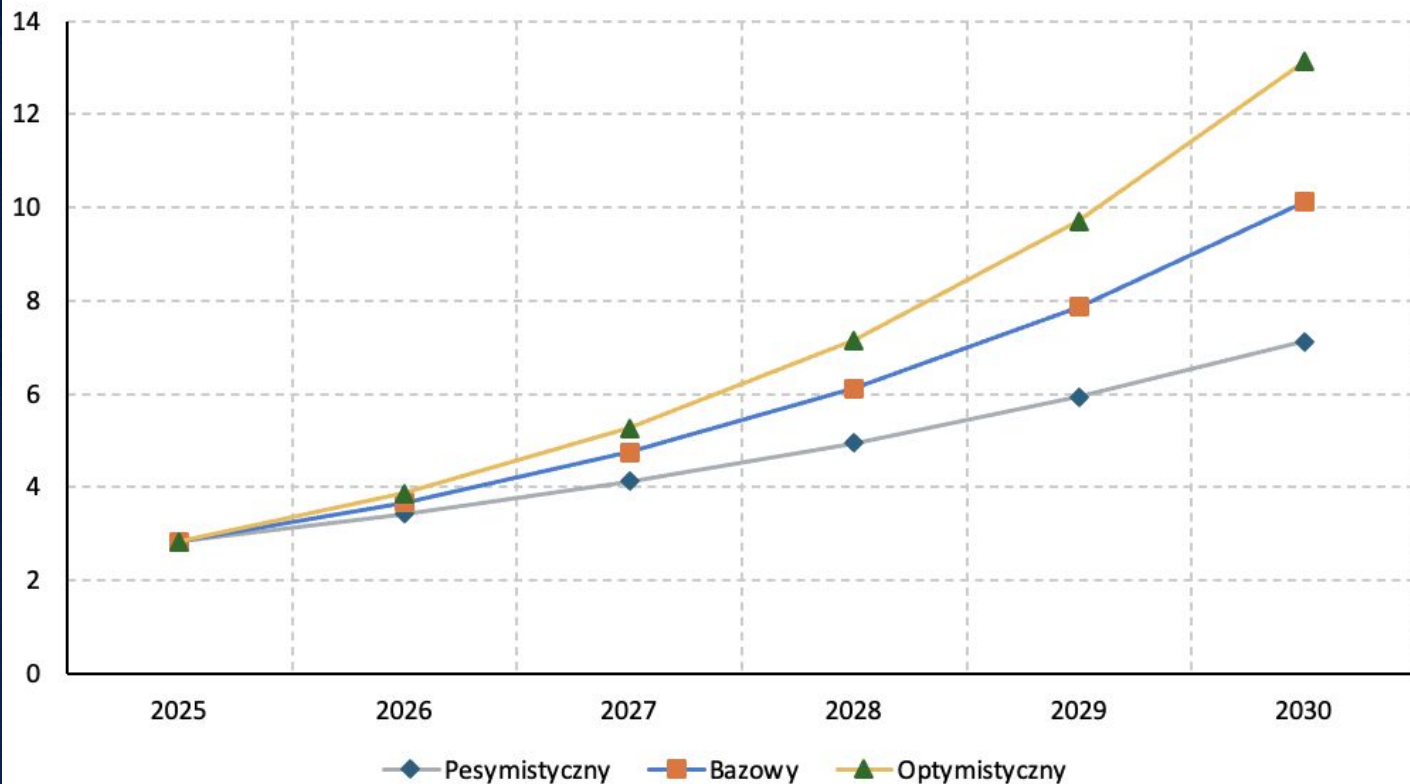
Potencjał wzrostu spółki

Prognoza przychodów



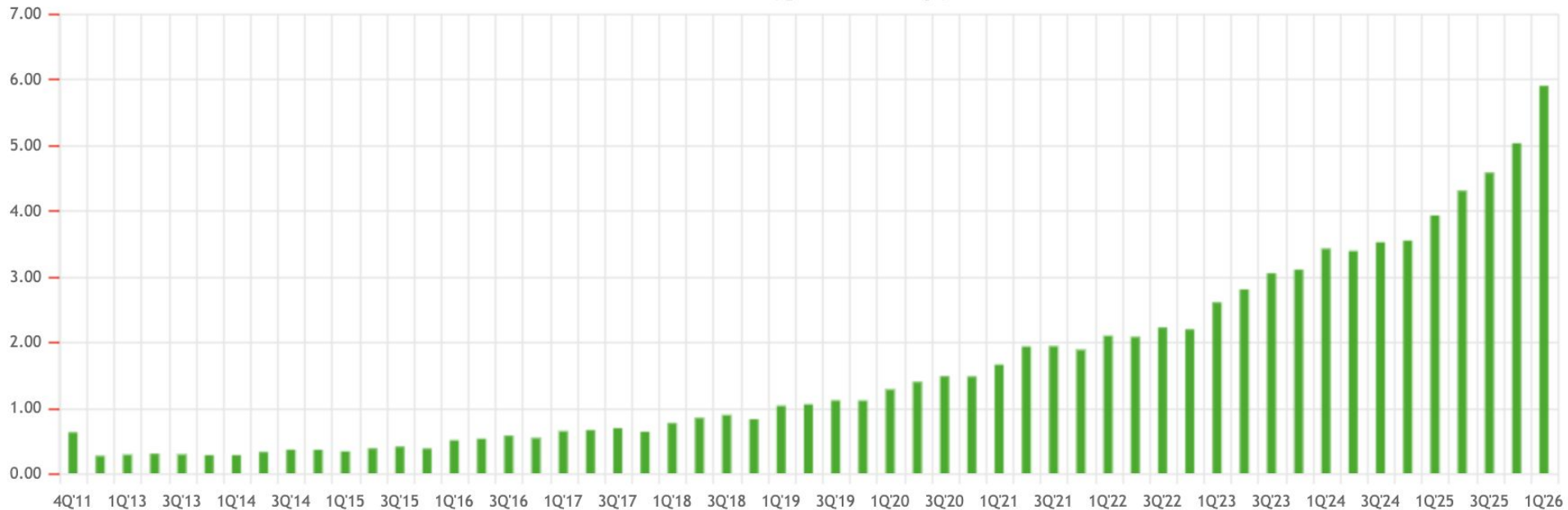
Potencjał wzrostu spółki

Proгноza zysku netto



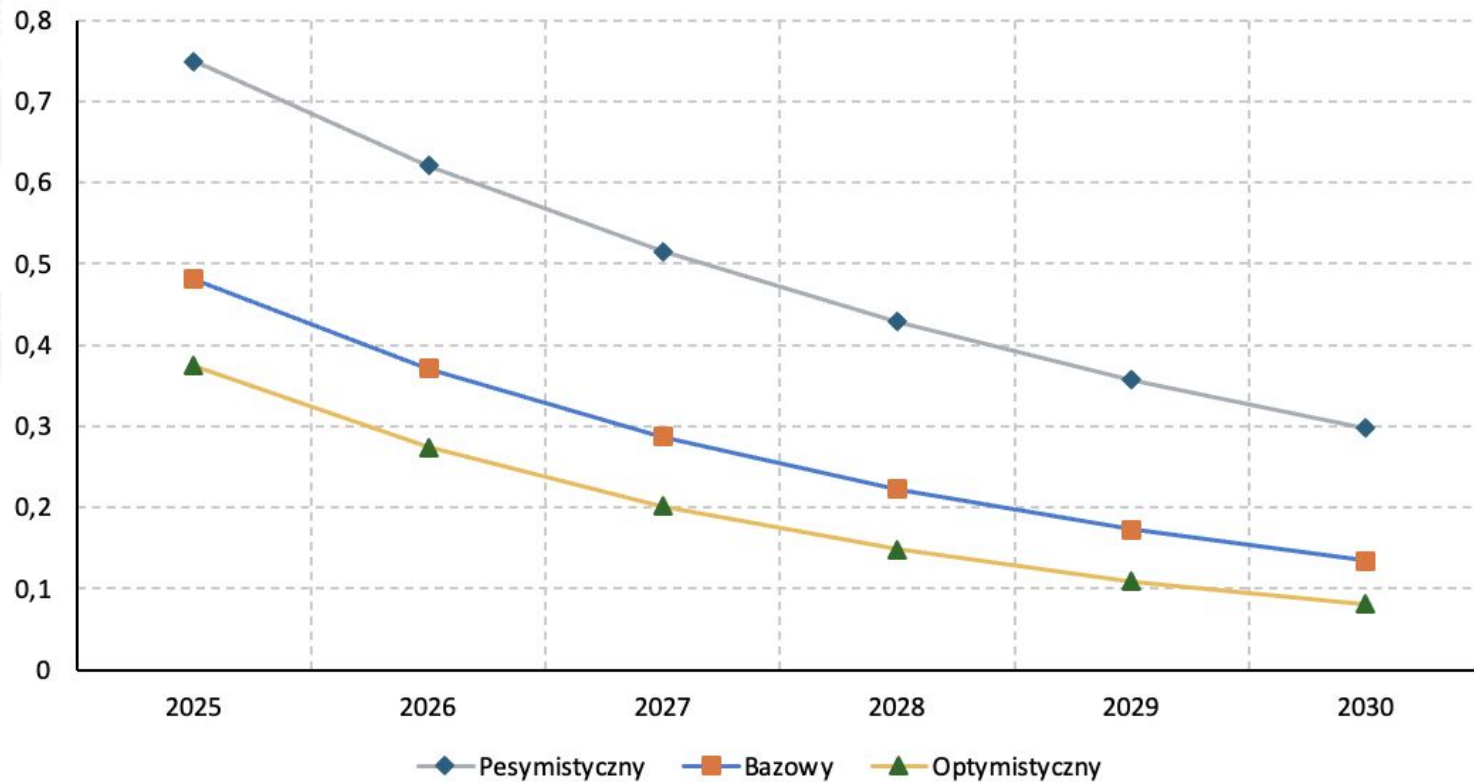
Wycena spółki 7FIT S.A.

Wartość księgowa na akcję



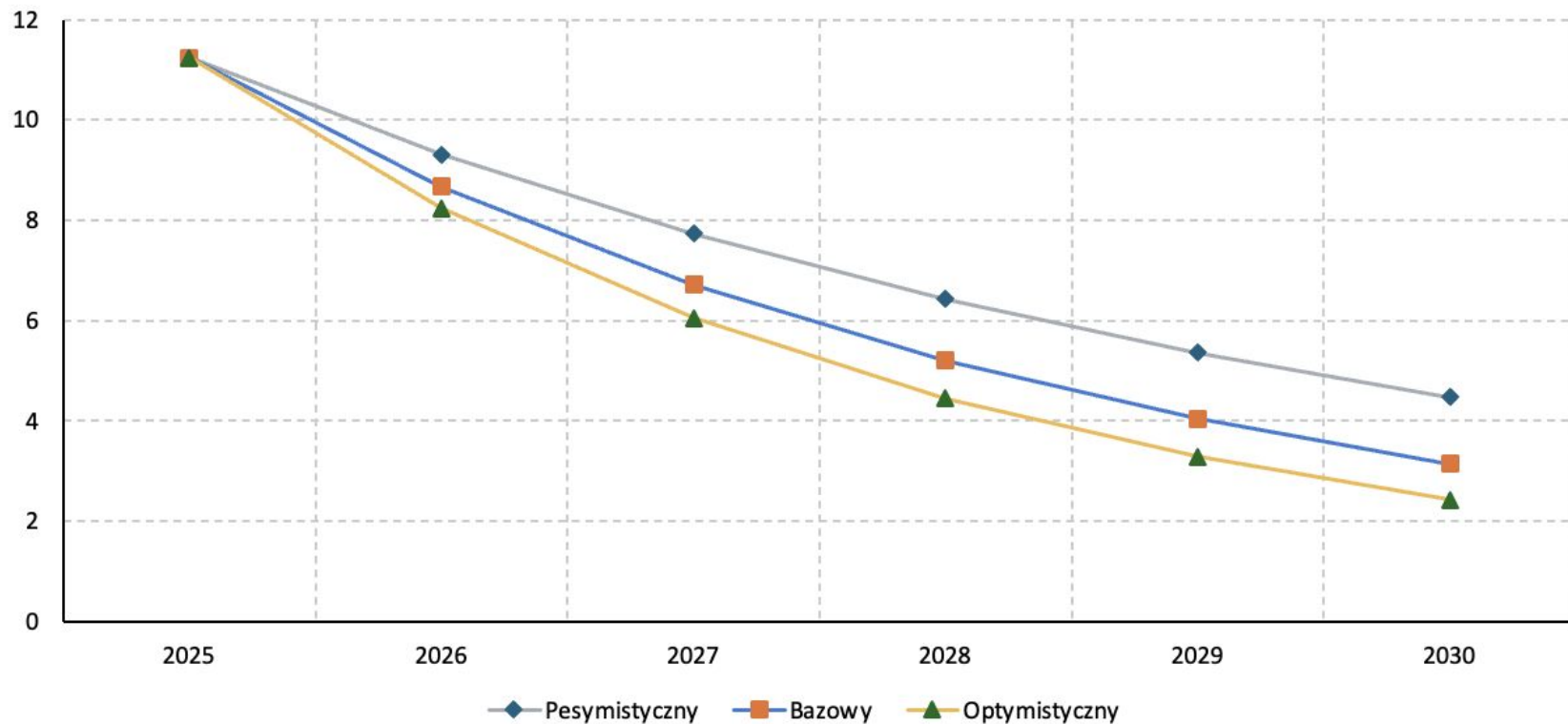
Wycena spółki 7FIT S.A.

PEG

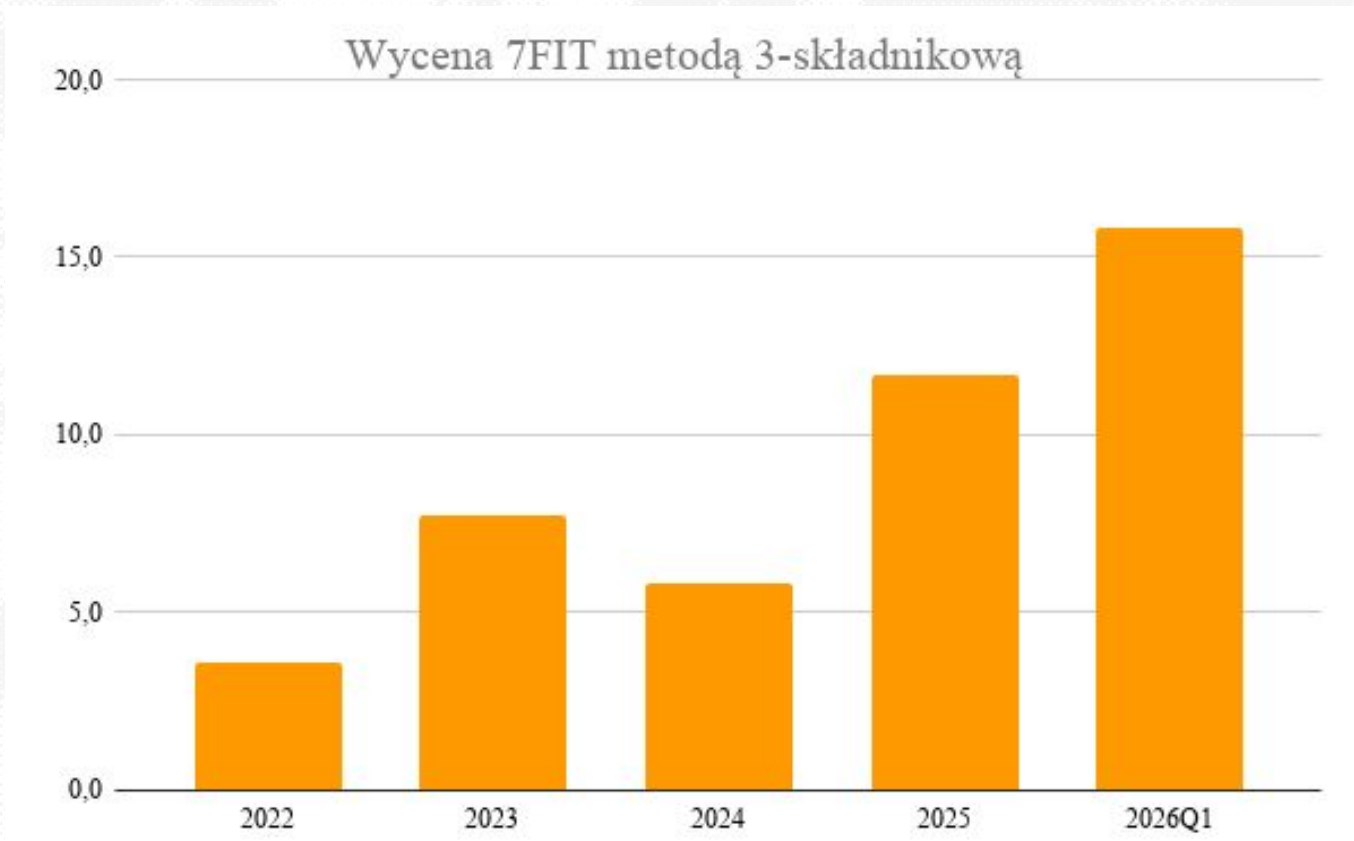


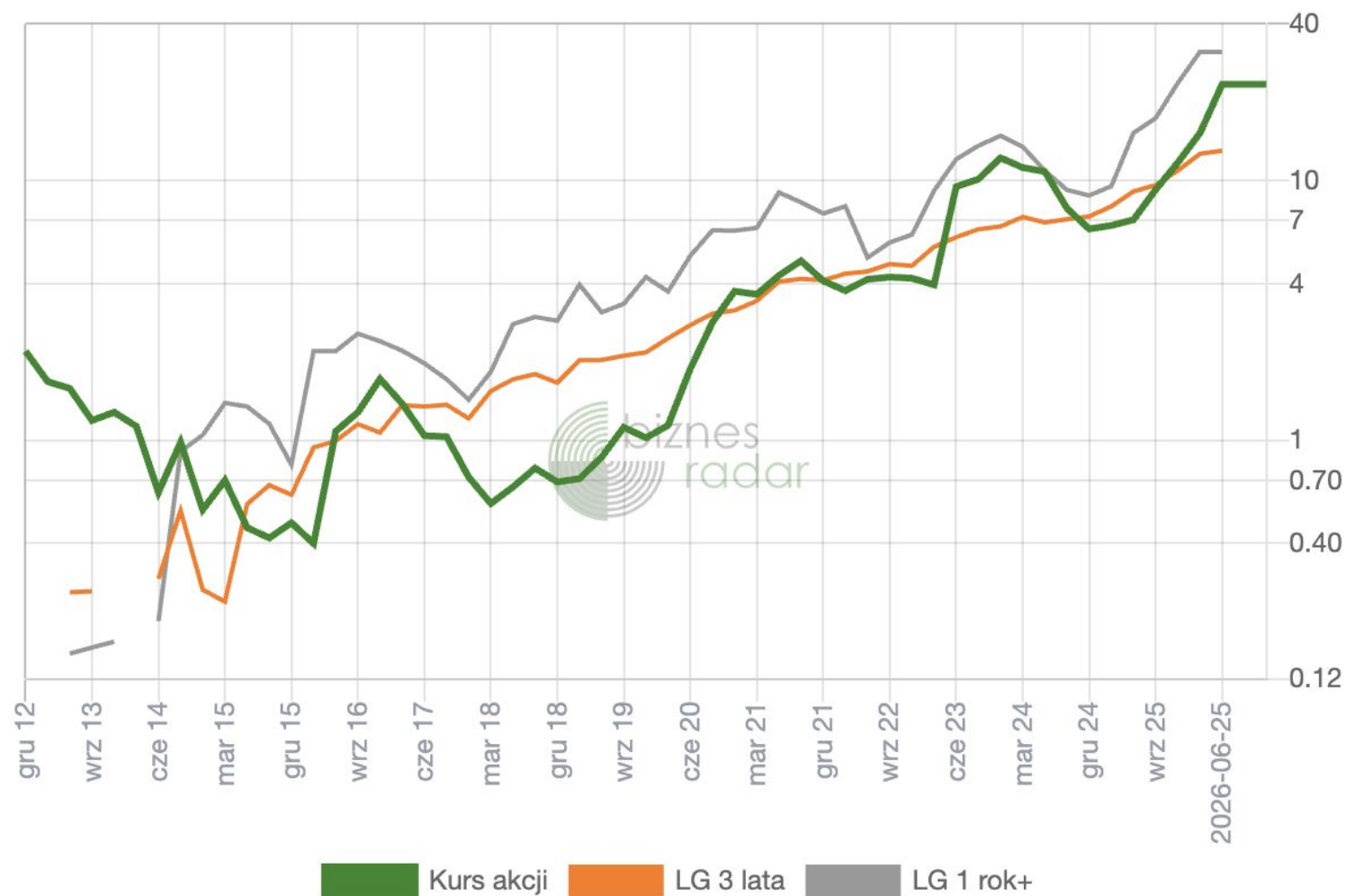
Wycena spółki 7FIT S.A.

Forward C/Z



Wycena spółki 7FIT S.A.





Moja inwestycja w 7FIT S.A.



Podsumowanie - moje podejście

- postępowanie zgodnie z procesem inwestycyjnym
- relacja z zarządem i długoletnim partnerem biznesowym
- kontakt z funduszem Solution One
- współpraca handlowa

Podsumowanie

- zasada "chcę mieć takiego współlnika"
- potencjał wzrostu
- szansa na pierwszego multibaggera
- materializacja ryzyk
- wytrzymanie w tezie wzrostowej przez długi okres czasu

ŁUKASZ PEŁOWSKI

OKIEMSTRATEGA.PL



Dziękuję!

Łukasz -> lukasz@okiemstratega.pl