

678/2021/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
LSI Software	Kupuj	22.0	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

W ostatnim czasie na stronie www spółki LSI Software pojawiła się [oferta pracy](#) sugerująca, że Spółka została generalnym dystrybutorem chińskiej firmy [Pudu Robotics](#).

Oczekiwany wpływ: Pozytywny.

Pudu jest jednym z największych na świecie dostawców robotów-kelnerów, które w związku niedoborem pracowników i wzrostem kosztów pracy, zdobywają coraz większą popularność na świecie. Firma Pudu Robotics dostarczyła dotychczas dziesiątki tysięcy robotów do ponad 60 krajów.

Robotyzacja pracy kelnera wydaje się być przyszłością biznesu restauracyjnego. Z kolei LSI Software jest największym dostawcą oprogramowania dla polskiej branży HoReCa z liczną siecią relacji biznesowych. W związku z powyższym Spółka jest idealnym partnerem na rynek polski dla Pudu Robotics. Podpisując umowę o generalną dystrybucję, LSI Software staje się dystrybutorem pierwszego wyboru dla polskich restauracji.

Dystrybucja robotów Pudu to kolejna odnoga biznesowa Spółki, która może mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Biorąc uwagę (i) bardzo niską wyceną (P/E na poziomie około 5x i 6x w odpowiednio 2022P i 2023P r.), (ii) spodziewane mocne wyniki za 4 kw. 2021 oraz (iii) ciekawe plany rozwojowe na przyszłość (segment kinowy oraz dystrybucja robotów restauracyjnych) LSI Software wydaje się b. atrakcyjnym celem inwestycyjnym. Z drugiej strony ryzykiem dla spółki są potencjalne zamknięcia w branży HoReCa związane z możliwym wzrostem zakażeń dotyczącym wariantu Omikron koronawirusa.

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.