

306/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Unimot	Trzymaj	47,0	Neutralnie	Łukasz Prokopiuk, CFA

Wydarzenie: Wstępne szacunkowe wyniki za 1 kw. 22.

Spółka opublikowała swoje wstępne szacunkowe wyniki za 1 kw. 22.

Spółka wyjawiała, że wstępna skorygowana EBITDA w kwartale wyniosła 85,1 miliona zł w porównaniu do 80,0 miliona zł naszych oczekiwań i wcześniej zapowiadanych przez zarząd 80 milionów zł EBITDA. Raportowana EBITDA wyniosła 146,8 miliona zł (vs. 59,0 miliona naszych oczekiwań). Poziom przychodów kwartalnych wyniósł 2,379 miliarda zł.

Według Spółki główny wpływ na skonsolidowaną EBITDA skorygowaną w I kw. 2022 r. miały gwałtowne zmiany cen paliw przy wzmożonym popycie i zwiększeniu wolumenów, co przełożyło się z kolei na dynamiczny wzrost marż na sprzedaży paliw, biopaliw i gazu płynnego LPG.

Spółka wyjaśniła, że w wyniku skorygowanym EBITDA wyeliminowany został negatywny wpływ księgowej wyceny zapasów obowiązkowych oleju napędowego, przesunięcia w czasie w kosztów i przychodów oraz realizacja zysków z transakcji na energii elektrycznej Tradea.

Unimot; Wstępne szacunkowe wyniki za 1 kw. 22 w porównaniu do prognoz

MSSF skonsolidowane (mln zł)	I kw. 22 (wyniki szacunkowe)		I kw. 22P (DM BOŚ)		I kw. 22A porównanie do oczekiwań (DM BOŚ)
Przychody	2 379,0		2 936,2		↓
EBITDA	146,8		59,0		↑
EBIT	n,a		55,7		-
Zysk netto	n,a		41,9		-
Skoryg. EBITDA	85,1		80,0		→
Skoryg. EBIT	n,a		76,7		-
Skoryg. Zysk netto	n,a		58,9		-

Źródło: Spółka, Szacunki DM BOŚ SA

Komentarz: Neutralnie. Po pierwsze wyniki zostały opublikowane w czasie sesji i pewnie są już zdyskontowane. Po drugie, wyniki były już zapowiadane na poziomie 80 milionów zł i było to już raczej w dużym stopniu wcześniej zdyskontowane.

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.