

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0

385/2022/AR

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

Wydarzenie: Silne przychody w czerwcu.

Spółka poinformowała (w czwartek 7 lipca), że przychody w czerwcu osiągnęły poziom 1,195 miliarda zł – o 105% wyżej niż rok wcześniej. Spółka wskazała, że wysoki poziom przychodów to kwestia rosnących cen i wolumenów produktów paliwowych, biopaliw, LPG, gazu ziemnego i asfaltów a także wzrostu przychodów sieci AVIA. Według spółki, wzrost oczyszczony o zmiany średniej ceny sprzedaży towarów wyniósł 52%.

Komentarz: Informacja neutralna. Pozytywna informacja o wysokich przychodach powinna już zostać zdyskontowana na wczorajszej sesji. Oczekujemy bardzo dobrych wyników w drugim kwartale, ale wyraźnie niższych niż w pierwszym. 20 i 21 lipca walne zebrania akcjonariuszy Lotosu i PKN Orlen będą decydować o wymianie akcji co zdeterminuje czy Unimot będzie kupował aktywa logistyczne i asfaltowe od Lotosu. Jest to kluczowy czynnik dla Unimotu. Poparcie fuzji może się okazać bardzo korzystne dla spółki ze względu na bardzo tanie przejęcie tych aktywów.

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.