

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

421/2022/AR

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

**Wydarzenie: Oczekiwane oszczędności wynikające z reorganizacji grupy kapitałowej.**

Unimot szacuje, że przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej Unimot Paliwa umożliwi grupie osiągnięcie do 30 milionów zł dodatkowej EBITDA skorygowanej od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 30 czerwca 2024.

Poprzednio Spółka informowała o planowanym wstrzymaniu prowadzenia działalności w zakresie importu paliw ciekłych oraz wytwarzania paliw ciekłych (w zakresie LPG) w ramach posiadanych koncesji OPZ i WPC z końcem czerwca 2022. Jednocześnie Spółka planowała kontynuować działalność począwszy od dnia 1 lipca 2022 r. poprzez swoją spółkę zależną UNIMOT Paliwa, która posiada niezbędne w tym zakresie koncesje. Skutkiem zaprzestania prowadzenia działalności OPZ i WPC dla Grupy Emitenta będzie ograniczenie obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego paliw płynnych przez okres od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 30 czerwca 2023 roku co spowoduje zmniejszenie kosztów magazynowania paliw w tym okresie.

**Komentarz:** Informacja pozytywna, ze względu na oczekiwane oszczędności (mimo, że Spółka informowała o planach reorganizacji grupy z dużym wyprzedzeniem). Co prawda dotyczy to dodatkowej EBITDA generowanej jedynie od 1 lipca 2022 r. do 30 czerwca 2024 r. to skala oszczędności przekracza nasze oczekiwania. Myśleliśmy, że reorganizacja grupy przede wszystkim obniży zapotrzebowanie na kapitał obrotowy a wpływ na EBITDA będzie pomijalny. Jest to dodatkowa EBITDA, którą będziemy uwzględnić w naszych prognozach.

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.