

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

632/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Unimot	Kupuj	95,0	Przeważaj	Łukasz Prokopiuk, CFA

Wydarzenie: Planowany zakup podmiotu z branży transportu kolejowego.

Spółka poinformowała o ustaleniu wstępnych warunków transakcji nabycia 100% akcji spółki Olavion, podmiotu z branży transportu kolejowego. W ramach prowadzonej działalności Olavion, na podstawie posiadanej licencji świadczy usługi transportu kolejowego w Polsce, a także usługi spedycyjne w kraju i za granicą. Posiada wykwalifikowaną kadrę maszynistów oraz dyspozytorów, a także wieloletnie relacje i umowy pozwalające na świadczenie usług przewozowych i spedycyjnych dla swoich zleceniodawców. Olavion dysponuje 15 lokomotywami i zatrudnia 64 pracowników, w tym 40 maszynistów. Za dziewięć miesięcy 2022 roku Olavion przewiozła towary o łącznej masie 750 tys. ton, a jej roczny potencjał przewozowy szacowany jest na ok 1,5 miliony ton. Celem Transakcji jest uzupełnienie łańcucha wartości i kompetencji Grupy Unimot w obszarze logistyki i transportu.

Udziałowcy Olavion: wspólnicy większościowi oraz kadra menedżerska uzgodniła, że 90% posiadanych akcji zostanie sprzedana za cenę, która zostanie określona w planowanej umowie między stronami. Ponadto strony ustaliły warunki ewentualnego podwyższenia tej ceny w ramach earn-out poprzez wypłatę udziału w zysku wypracowanym średniorocznie w latach 2023-2024. Reszta udziałów akcji ma zostać zakupiona przez Unimot po cenie ustalonej na podstawie wyników spółki i po zatwierdzeniu udziału w zyskach Olavion za rok 2024.

Komentarz: Informacja neutralna. Nie jest znana oczekiwana cena za aktywa logistyczne i nie znamy wyników tej Spółki. W bieżących warunkach posiadanie własnych aktywów logistycznych może być niezbędne w działalności importowej paliw: kierunek jest naszym zdaniem słuszny.

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.