

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

188/2023/AR

11 kwietnia 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Unimot	Kupuj	130,0	Przeważaj	Łukasz Prokopiuk, CFA

Wydarzenie: Ostateczny zakup Lotos Terminale.

Spółka poinformowała o podpisaniu ostatecznej umowy z PKN Orlen na przeniesienie 100% własności Lotos Terminale (skupiającej wybrane aktywa logistyczne Lotosu i Orlenu a także aktywa asfaltowe Lotosu). Unimot zobowiązał się do zapłaty uzgodnionej ceny sprzedaży akcji Lotos Terminale i do refinansowania zobowiązania Lotos Terminale w kwocie 366,4 milionów zł.

Nie jest znana cena zakupu Lotos Terminale. W ramach ceny sprzedaży jest mechanizm earn-out a także zwrot nakładów inwestycyjnych w związku z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie. Precyzyjne kwoty powyższych zobowiązań nie są znane na dzień transakcji. Łączne zaangażowanie kapitałowe Unimotu w transakcję według zarządu ma wynieść około 450 milionów zł.

Komentarz: *Informacja neutralna: jest to długo wyczekiwana umowa a wymienione kwoty dotyczące transakcji są zgodne z poprzednimi zapowiedziami. Według naszych szacunków, nowo pozyskane aktywa dodadzą około 15-20 milionów kwartalnej EBITDA.*

The report is not a recommendation within the meaning of Commission Delegated Regulation (EU) 2016/958 of 9 March 2016 supplementing Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for technical arrangements for objective presentation of investment recommendations or other information recommending or suggesting an investment strategy and for disclosure of particular interests or indications of conflicts of interest.