

468/2021/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Kupuj	280,0	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA +48 797 487 381

Wydarzenie: Wstępne wyniki za II kw. 2021 – wyraźnie wyższe od naszych oczekiwań.

Po wczorajszej sesji Spółka opublikowała wstępne wyniki za I poł. 2021 r. Implikowane wyniki za II kw. 2021 wskazują na wzrost przychodów o 176% r/r. Z kolei zysk netto za I kw. 2021 wyniósł 3,7 mln zł (w porównaniu do straty -1,0 mln zł w II kw. 2020 r.). Tym samym, kwartalne przychody Spółki po raz pierwszy w historii przekroczyły poziom 10 mln zł. Dodatkowo, DataWalk osiągnęła rekordowy kwartalny zysk netto na poziomie 3,7 mln zł.

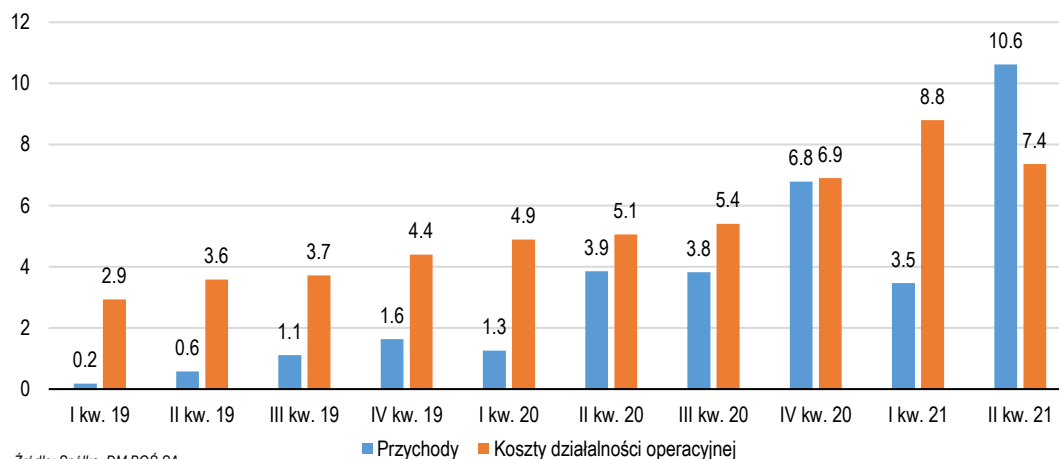
Wstępne wyniki Spółki są również wyraźnie lepsze od naszych prognoz. Przychody za II kw. 2021 okazały się o 58% wyższe od naszych oczekiwań (o 3,9 mln zł). Dodatkowo, koszty operacyjne w II kw. były o 23% (2,2 mln zł) niższe od naszych oczekiwań, co doprowadziło do wyraźnie wyższego (od prognoz) wyniku netto.

Finalne wyniki za I poł. 2021 r. zostaną opublikowane 30 września 2021 r.

DataWalk; Wstępne wyniki za II kw. 2021 w porównaniu do prognoz DM BOŚ

(mln zł)	II kw. 2021 (wstępne wyniki)	II kw. 2021 (prognoza DM BOŚ)	Wyniki vs prognozy	II kw. 2020	I kw. 2021	zmiana r/r	zmiana kw./kw.	I poł. 2021	I poł. 2020	zmiana r/r
Przychody	10.6	6.7	↑↑	3.9	3.5	176%	207%	14.1	5.1	175%
Koszty operacyjne	-7.4	-9.6	↓↓	-5.1	-5.0	45%	46%	-16.2	-9.9	62%
Zysk na sprzedaży	3.3	-2.9	↑↑	-1.2	-5.4	-371%	-161%	-2.1	-4.8	-57%
Zysk netto	3.7	-2.9	↑↑	-1.0	-5.0	-477%	-173%	-1.3	-4.4	-70%

Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA

DataWalk; Kwartalne przychody i koszty operacyjne (mln PLN)


Źródło: Spółka, DM BOŚ SA

Oczekiwany wpływ: Pozytywny – zarówno przychody jak i koszty za II kw. 2021 zaskoczyły nas pozytywnie. Należy jednak pamiętać, że przy nadal relatywnie niewielkich przychodach osiągniętych przez DataWalk rozliczenie jednego dużego kontraktu może prowadzić do mocnego pozytywnego zaskoczenia. Po I poł. 2021 Spółka zrealizowała 53% naszej rocznej prognozy przychodów (w porównaniu do oczekiwanych 38%), co może implikować szansę na przebicie prognoz.

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.