

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 4.0

453/2024/AR/13 sierpnia 2024

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Trzymaj	69,0	Niedowóżaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wstępne wyniki za II kw. 2024 – spadek przychodów o 57% r/r – poniżej naszych oczekiwań.

Przed rozpoczęciem dzisiejszej sesji spółka DataWalk opublikowała wstępne wyniki za I poł. 2024 r. Implikowane przychody Spółki za II kw. 2024 wyniosły 4,5 mln zł (spadek o 57% r/r) i okazały się 55% niższe od naszych oczekiwań. Z kolei, oczyszczona strata EBITDA za II kw. 2024 r. wyniosła -5,4 mln zł (wobec -2,8 mln zł oczek.). Spółka zaraportowała również 23% niższe od naszych oczekiwań oczyszczone koszty operacyjne.

Pełne sprawozdanie finansowe za I poł. 2024 r. zostanie opublikowane w dn. 28.08.2024.

DataWalk; Wstępne wyniki za II kw. 2024 w porównaniu do prognoz DM BOŚ

(mln PLN)	II kw. 2024 (wstępne wyniki)	II kw. 2024 (wstępna (niepublikowana) prognoza DM BOŚ)	Wyniki vs prognozy	II kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana r/r	Zmiana k/k
Przychody	4,5	10,0	↓↓	10,3	6,4	-57%	-30%
Skorygowane koszty operacyjne	-9,9	-12,8	↓↓	-17,5	-12,9	-43%	-23%
EBITDA	-19,7	-2,8	↓↓	-17,4	-21,7	14%	-9%
Oczyszczona EBITDA	-5,4	-2,8	↓↓	-7,1	-6,4	-24%	-16%

Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA

Oczekiwany wpływ: Negatywny – wyniki Spółki są wyraźnie gorsze od naszych wstępnych oczekiwań. Po I poł. 2024 r. przychody Spółki spadły o 19% r/r (-57% r/r w samym II kwartale 2024 r.) podczas gdy Zarząd deklarował wzrosty przychodów w całym 2024 roku na poziomie +70% r/r. Wydaje się, że założenia te będą trudne do spełnienia.

W dniu dzisiejszym (13 sierpnia 2024 r.) o godz. 11:00 ([link](#)) Spółka przeprowadzi konferencję, na której podsumuje wyniki za I poł. 2024 r.

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.