

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

113/2024/AR/7 marca 2024

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Trzymaj	53,0	Niedowóżaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wstępne wyniki za IV kw. 2023 – wzrost przychodów o 2% r/r – zgodnie z oczekiwaniami.

Po wczorajszej sesji DataWalk opublikowała wstępne wyniki za rok 2023. Zaraportowane dane implikują, że w samym IV kw. 2023 r. przychody wyniosły 7,6 mln zł (wzrost o 2% r/r) i okazały się zbliżone do naszych wstępnych oczekiwań. Z kolei, oczyszczona strata EBITDA za IV kw. 2023 r. wyniosła -4,6 mln zł (wobec -6,8 mln zł oczek.) **Niższa oczyszczona strata EBITDA implikuje, w naszej opinii, niższe koszty operacyjne i potencjalnie niższe spalanie gotówki (od naszych oczekiwań).**

W komentarzu do wyników prezes Paweł Wieczyski stwierdził, że:

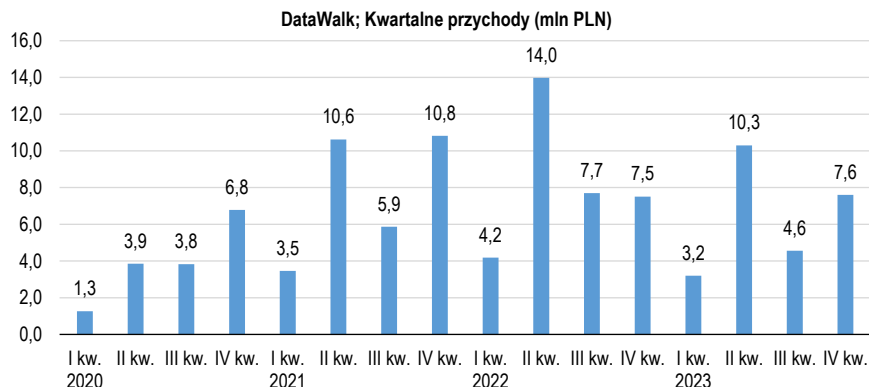
- W zeszłym roku podjęto szereg działań przygotowujących spółkę do kolejnego etapu rozwoju, przebudowując m.in. proces wdrożeniowy, decydując o wroście cen i zmieniając tym samym koncentrację sprzedażową. Niestety średnioterminowo odbiło się to znacząco na przychodach, które za 2023 rok były istotnie poniżej oczekiwań Zarządu.
- Słabe przychody spowodowane były przede wszystkim przesunięciem procesów zakupowych na 2024 rok, wynikającym ze skomplikowanych procesów organizacyjnych i korporacyjnych dla tak dużych i złożonych kontraktów.
- Wyniki za IV kwartał 2023 oraz prognozowane dane pokazują powrót na ścieżkę wzrostu, a **w tym roku Spółka celuje w znacznie wyższy niż 70 proc. wzrost przychodów.** Duża część z tych sukcesów ma być pokazana jeszcze w pierwszej połowie tego roku.
Komentarz: Obecnie zakładamy wzrost przychodów w 2024 r. o 20% r/r.

Pełne sprawozdanie finansowe za 2023 rok zostanie opublikowane w dn. 10.04.2024.

DataWalk; Wstępne wyniki za IV kw. 2023 w porównaniu do prognoz DM BOŚ

(mln PLN)	IV kw. 2023		IV kw. 2022	III kw. 2023	Zmiana r/r	zmiana k/k	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana r/r
	(wstępne wyniki)	(wstępna prognoza DM BOŚ)							
Przychody	7,6	8,0	7,5	4,6	2%	68%	25,8	33,4	-23%
EBITDA	-2,3	-6,8	-10,4	-5,6	b.z.	b.z.	b.z.	b.z.	b.z.
Oczyszcz. EBITDA	-4,6	-6,8	0,7	-12,0	b.z.	b.z.	b.z.	b.z.	b.z.

Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA



Źródło: Spółka, DM BOŚ SA

Oczekiwany wpływ: Neutralny – przychody okazały się zbliżone do naszych oczekiwań. Martwi nas wydłużony okres bez nowego kontraktu – ostatni kontrakt ujawniony był w połowie grudnia 2023 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.