

Atende

Wstępne wyniki za 2Q'24 zgodne z naszymi oczekiwaniami

Lukas Cinikas
 lukas.cinikas@pekao.com.pl

Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 2Q'24, notując na poziomie skonsolidowanym:

- Przychody w wysokości PLN 65mn (-12% r/r), vs. 69mn naszych oczekiwań.
- Wynik operacyjny = PLN 1mn (-66% r/r) vs. 4mn rok wcześniej i 0.3mn naszych założeń.
- EBITDA = PLN 4mn (-71% r/r) vs. 3mn naszych założeń.
- Wynik netto = PLN 1.0mn vs. -0.1mn naszych założeń i +3mn rok wcześniej.

Opinia: NEUTRALNA

Opublikowane dane finansowe grupy Atende odbieramy neutralnie, gdyż były one zgodne z naszymi założeniami. Zakładaliśmy słabsze I półrocze '24e r/r ze względu na negatywny wpływ przestojów inwestycyjnych IT w spółkach Skarbu Państwa i sektorze publicznym związanych ze zmianami kadrowymi w tych podmiotach w okresie powyborczym.

Skonsolidowana marża operacyjna spadła r/r do 2% vs. 5% rok wcześniej, a jednostkowa do 3% vs. 5% w 2Q'23. Widoczny jest zapewne min. negatywny efekt I etapu kontraktu dla PGE.

Ostateczne dane zostaną przedstawione w raporcie okresowym, który zostanie opublikowany 11 września 2024 r.

Telekonferencja wynikowa odbędzie się w czwartek, 12 września 2024, o godzinie 11:00.

<https://atende-pl.webex.com/atende-pl/j.php?MTID=m1aa9508464613759c85742f3436dc247>

Rachunek zysków i strat (PLN m)	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	Y/Y	Q/Q	Pekao	vs. Pekao	'22	'23	'24e
Przychody	73	79	103	62	65	-12%	4%	69	-6%	226	328	336
Zysk brutto na sprzedaży	17	18	15	14						54	67	70
Koszty ogólnego zarządu	-13	-14	-15	-15						-51	-55	-61
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1	0	-2	0						0	0	0
EBITDA	7	7	2	2	4	-36%	99%	3	35%	13	22	20
EBIT	4	4	-1	-1	1	-66%		0	371%	3	12	9
Przychody/koszty finansowe	-1	-1	0	-1						-1	-2	-2
Zysk przed opodatkowaniem	3	3	-1	-1						2	9	7
Zysk/strata netto	3	2	-1	-1	1	-81%		0	-551%	2	7	6

Źródło: Atende, Pekao Equity Research



ANALITYCY SEKTOROWI

**Dyrektor i Główny Analityk
Górnictwo, Budownictwo, Nieruchomości**
Tomasz Duda
tomasz.duda2@pekao.com.pl

**Manager ds. rynku polskiego
IT, Gry wideo**
Emil Popławski – makler papierów wartościowych
emil.poplawski@pekao.com.pl

Banki, Finanse (Polska)
Michał Fidelus
michal.fidelus@pekao.com.pl

Banki, Finanse (CEE)
Adam Motąła
Adam.motala@pekao.com.pl

Chemia, Paliwa
Krzysztof Kozieł, CFA
krzysztof.koziel@pekao.com.pl

Konsument
Dariusz Dziubiński
dariusz.dziubinski@pekao.com.pl

Telekomunikacja, E-commerce
Konrad Musiał
konrad.musial@pekao.com.pl

Nieruchomości
Michał Hanc
michal.hanc@pekao.com.pl

Rynki zagraniczne
Patryk Olszanowski, CFA
patryk.olszanowski@pekao.com.pl

Damian Szparaga, CFA
damian.szparaga@pekao.com.pl

Lukas Cinikas
lukas.cinikas@pekao.com.pl

BIURO ANALIZ INWESTYCYJNYCH

Projekcje rynkowe
Piotr Kaźmierkiewicz
piotr.kazmierkiewicz@pekao.com.pl

Analiza techniczna
Bartosz Kulesza – makler papierów wartościowych
bartosz.kulesza@pekao.com.pl

KONTAKT, ADRES PUBLIKACJI

Biuro Maklerskie Pekao
ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa
bm@pekao.com.pl

Infolinia BM:

- 800 105 800 (bezpłatnie),
- +48 22 591 22 00 (koszt wg cennika operatora)

Internet
www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie

DISCLAIMER

Pekao Brokerage Office (BM) is an organizationally separated unit of Bank Polska Kasa Opieki S.A., based in Warsaw, ul. Żubra 1, 01-066 Poland. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna with its seat in Warsaw, at ul. Żubra 1, 01-066 Warsaw, Poland, entered in the register of entrepreneurs in the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register, KRS: 0000014843, NIP: 526-00-06-841, REGON: 000010205, share capital (entirely paid) in the amount of PLN: 262 470 034.

BM is supervised by Polish Financial Supervision Authority, ul. Piękna 20, 00-549 Warsaw, Poland and is subject to regulations issued by the Financial Supervision Authority as well as by certain other regulators in the European Union.

The investment analysis is addressed to clients who have entered into an investment research agreement with BM, it is not a general investment advice, nor an investment recommendation provided as part of the investment advisory service, nor a part of portfolio management service. The analysis is given without taking into consideration the needs and circumstances of the Client, in particular when preparing the analyses BM does not examine the Client's investment objectives, level of risk tolerance, time horizon as well as the financial situation of the Clients nor does it assess the suitability of the service.

The investment analysis is based on information obtained from, or are based upon public information sources that we consider to be reliable but for the completeness and accuracy of which we assume no liability. All estimates, projections, forecasts and opinions included in the report represent the independent judgment of the analysts as of the date of the issue. We reserve the right to modify the views expressed herein at any time without notice. Moreover, we reserve the right not to update this information or to discontinue it altogether without notice. While preparing the investment analysis, the company's compliance with the "Best Practices of WSE Listed Companies 2021" was taken into account, based on the GPW IT tool "Best Practices Scanner" - [Microsoft Power BI](#)

This investment analysis is for information purposes only and does not constitute an offer to buy, sell or subscribe to any financial instrument on any financial market. It is also not an advertisement.

BM is not responsible for the consequences of investment decisions made on the basis of the investment analysis. The investment analysis does not give any guarantee that a given strategy or price projection is appropriate for a specific Client, and when using it one should not resign from conducting an independent assessment and taking into account risk factors other than those presented. The securities discussed may fluctuate in price or value. Investors may get back less than they invested. Changes in rates of exchange may have an adverse effect on the value of investments. Furthermore, past performance is not necessarily indicative of future results. In particular, the risks associated with an investment in the financial instrument or security under discussion are not explained in their entirety. The use of BM services involves investment risk, described in detail on the website www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie