

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

635/2024/AR/listopad 6, 2024

| Spółka          | Rekomendacja fundamentalna | Wycena w horyzoncie 12M (zł) | Rekomendacja relatywna | Analityk          |
|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>DataWalk</b> | Trzymaj                    | 54,0                         | Neutralnie             | Tomasz Rodak, CFA |

**Wydarzenie: Wstępne wyniki za III kw. 2024 – wzrost przychodów o 2% r/r – poniżej naszych oczekiwań.**

Po zamknięciu wczorajszej sesji spółka DataWalk opublikowała wstępne wyniki za I-III kw. 2024 r. Implikowane przychody Spółki za III kw. 2024 wyniosły 4,6 mln zł (wzrost o 2% r/r) i okazały się 23% niższe od naszych oczekiwań. Z kolei, oczyszczona strata EBITDA za III kw. 2024 r. wyniosła -5,6 mln zł (wobec -4,6 mln zł oczek.). Spółka zaraportowała również 4% niższe od naszych oczekiwań oczyszczone koszty operacyjne.

Pełne sprawozdanie finansowe za I-III kw. 2024 r. zostanie opublikowane w dn. 13.11.2024.

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

| (mln PLN)                     | III kw. 2024 (wstępne wyniki) | III kw. 2024 (wstępna (niepublikowana) prognoza DM BOŚ) | Wyniki vs prognozy | III kw. 2023 | II kw. 2024 | Zmiana r/r | zmiana k/k |
|-------------------------------|-------------------------------|---|--------------------|--------------|-------------|------------|------------|
| Przychody                     | 4,6                           | 6,0   | ↓                  | 4,6          | 4,5         | 2%         | 3%         |
| Oczyszczone koszty operacyjne | -10,2                         | -10,6   | →                  | -15,1        | -10,3       | -32%       | -1%        |
| EBITDA                        | 11,2                          | -4,6  | ↑                  | -5,6         | -19,7       | b.z.       | b.z.       |
| Oczyszczona EBITDA            | -5,6                          | -4,6  | ↓                  | -10,5        | -5,8        | -47%       | -4%        |

Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA

**Oczekiwany wpływ:** Lekko negatywny – wyniki Spółki są słabe i nieco gorsze od naszych wstępnych oczekiwań, natomiast zważywszy na brak nowych kontraktów w okresie III kw. 2024, nie powinny być wielkim zaskoczeniem dla inwestorów. Po I-III kw. 2024 r. przychody Spółki spadły o 14% r/r, a więc trudno będzie Spółce osiągnąć deklarowany przez zarząd wzrost przychodów na poziomie +70% r/r w całym 2024 roku. W dniu 14 listopada 2024 r. o godz. 10:30 ([link](#)) Spółka przeprowadzi konferencję, na której podsumuje wyniki za III kw. 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.