

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

164/2025/AR/24 marca 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Trzymaj	64,0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wstępne wyniki za IV kw. 2024 – wzrost przychodów o 19% r/r – lekko poniżej naszych oczekiwań.

Po zamknięciu piątkowej sesji spółka DataWalk opublikowała wstępne wyniki za pełny rok 2024. Implikowane przychody Spółki za IV kw. 2024 wyniosły 9,1 mln zł (wzrost o 19% r/r) i okazały się 9% niższe od naszych oczekiwań. Z kolei, oczyszczona strata EBITDA za IV kw. 2024 r. wyniosła -1,9 mln zł (wobec -1,0 mln zł oczek.). Spółka zaraportowała również oczyszczone koszty operacyjne na poziomie 11 mln zł, co było zgodne z naszymi oczekiwaniami.

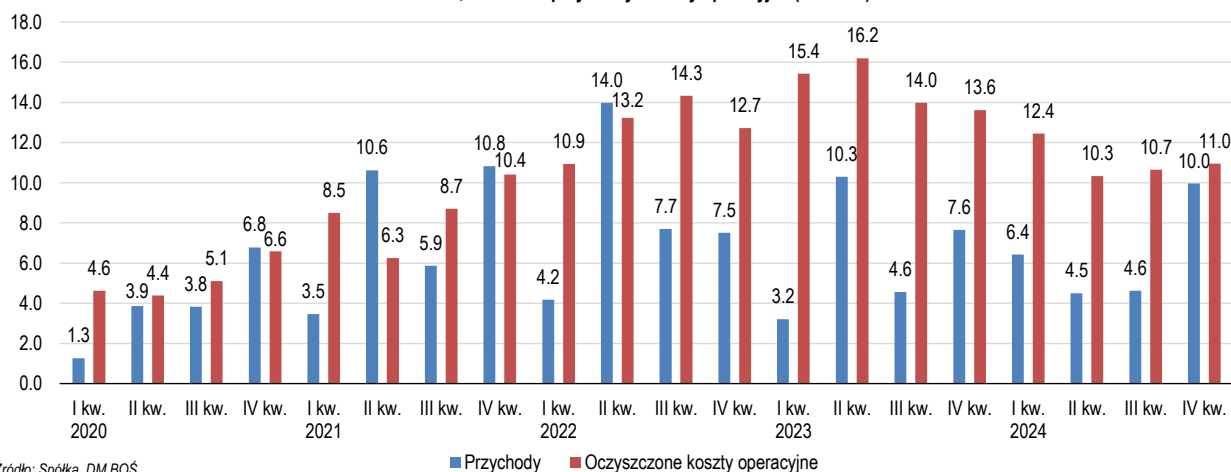
Pełne sprawozdanie finansowe za rok 2024 zostanie opublikowane w dn. 25.04.2025.

DataWalk; Wstępne wyniki za IV kw. 2024 w porównaniu do prognoz DM BOS

(mln PLN)	IV kw. 2024			Wyniki vs prognozy	IV kw. 2023	III kw. 2024	zmiana r/r	zmiana k/k	zmiana		
	IV kw. 2024 (wstępne wyniki)	IV kw. 2024 (wstępna (niepublikowana) prognoza DM BOS)	Wyniki vs prognozy						2024	2023	r/r
Przychody	9,1	10,0	→	7,6	4,6	19%	96%	24,6	25,8	-4%	
Skor. OPEX	-11,0	-11,0	→	-14,6	-10,7	-25%	3%	-44,5	-59,2	-25%	
EBITDA	-18,8	-1,0	↓↓	-2,2	11,2	n.m.	n.m.	-49,1	-15,6	215%	
Skor. EBITDA	-1,9	-1,0	→	-7,0	-6,0	-72%	-68%	-19,8	-33,5	-41%	

Źródło: Spółka, prognozy DM BOS SA

DataWalk; Kwartalne przychody i koszty operacyjne (mln PLN)



Źródło: Spółka, DM BOS

Oczekiwany wpływ: Neutralny – wyniki Spółki za IV kw. 2024 są słabe, niemniej mogły być oczekiwane przez inwestorów na podstawie niewielkiej liczby podpisanych kontraktów. Już drugi rok z rzędu DataWalk pokazuje spadek przychodów r/r, co jest b. słabym wynikiem biorąc pod uwagę wzrostowy charakter Spółki.

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.