

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 5.0

647/2025/AR/9 września 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Digital Network	Bez rekomendacji	94,0	Bez rekomendacji	Mikołaj Stępień Sobiesław Pająk

Wydarzenie: Prognoza Zarządu na I półrocze 2025 roku.

Przed wtorkową sesją Spółka opublikowała Prognozę Zarządu na I poł. 2025 roku. W tym kontekście interesują nas implikowane wyniki za II kw. 2025 r. Sprzedaż/ EBITDA/ EBIT/ zysk netto zostały zaprognozowane na 20,5/ 12,9/ 9,8/ 7,5 mln zł, +25%/ 34%/ 49%/ 38% r/r.

Digital Network; Prognoza Zarządu na II kw. 2025 roku

MSSF, skonsolidowane (mln zł)	II kw. 2024	III kw. 2024	IV kw. 2024	I kw. 2025	II kw. 2025P	r/r
Sprzedaż	16,4	18,6	27,3	15,4	20,5	25%
EBITDA	9,6	11,4	16,7	8,6	12,9	34%
Marża EBITDA	58,7%	61,0%	61,3%	55,6%	63,1%	+4,4 pp
EBIT	6,6	8,3	13,7	5,5	9,8	49%
Marża EBIT	40,2%	44,4%	50,1%	35,8%	48,0%	+7,8 pp
Zysk netto*	6,3	7,3	11,3	5,0	8,1	29%
Marża zysku netto*	38,1%	39,2%	41,6%	32,6%	39,4%	+1,3 pp
Zysk netto**	5,4	6,5	10,3	4,7	7,5	38%
Marża zysku netto**	33,0%	35,2%	37,9%	30,4%	36,5%	+3,6 pp

Źródło: Spółka, szacunki DM BOS

*Zysk netto przed udziałami mniejszości

**Zysk netto po udziałach mniejszości

Komentarz: Opublikowane prognozy implikują znakomite wyniki za II kw. 2025 r. Wysoka dynamika sprzedaży uruchamia efekt dźwigni operacyjnej, dzięki czemu Spółka jest w stanie nadal podwyższać swoją i tak już bardzo wysoką rentowność.

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.