

41/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
DataWalk	Kupuj	259,0	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Prognoza wyników za IV kw. 2021.

DataWalk prawdopodobnie opublikuje wstępne wyniki za IV kw. 2021 r. w połowie lutego (analogicznie do poprzednich kwartałów).

Na podstawie naszej prognozy rocznych przychodów za rok 2021 (26,9 mln zł) prognozujemy, że w IV kwartale tego roku Spółka wygeneruje 7,0 mln zł przychodów (+3% r/r; +18% k/k). W związku ze wzrostem zatrudnienia w Stanach Zjednoczonych oczekujemy również wzrostu kosztów operacyjnych do 11,3 mln zł w IV kw. 2021 r. (wobec 9,2 mln zł w III kw. 2021 r.).

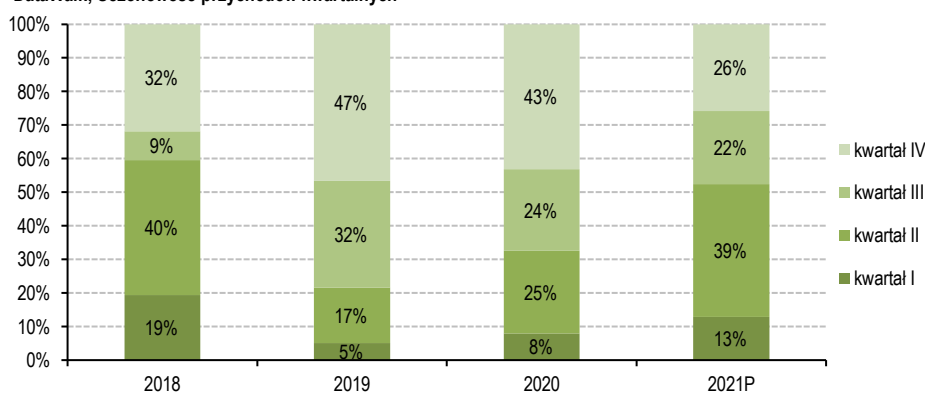
Podsumowując, spodziewamy się, że w IV kw. 2021 r. DataWalk wygeneruje -3,9 mln zł EBITDA oraz -4,3 mln zł straty netto.

DataWalk; Prognoza wyników za IV kw. 2021

MSSF Skonsolidowane (mln zł)	IV kw. 2021P (DM BOS SA)	III kw. 2021	IV kw. 2020	zmiana k/k	zmiana r/r
Przychody	7,0	5,9	6,8	18%	3%
EBITDA	-3,9	-2,8	0,2	37%	n.m.
EBIT	-4,3	-3,2	-0,1	34%	n.m.
Zysk netto	-4,3	-2,9	-0,2	48%	n.m.

Źródło: Spółka, prognozy DM BOS SA

DataWalk; Sezonowość przychodów kwartalnych



Źródło: Spółka, DM BOS

Oczekiwany wpływ: Zależny od odchylenia raportowanych wyników od naszych oczekiwań. Nasza prognoza implikuje, że sprzedaż w 4 kw. 2021 wyniesie około 26% sprzedaży całorocznej, co jest wyraźnie poniżej średniej z lat 2018-2020 (41%). W efekcie, widzimy szansę na to, że faktyczne przychody za IV kw. 2021 mogą przekroczyć nasze oczekiwania.

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.