

237/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
<b>DataWalk</b>	<b>Kupuj</b>	<b>259,0</b>	<b>Przeważaj</b>	Tomasz Rodak, CFA

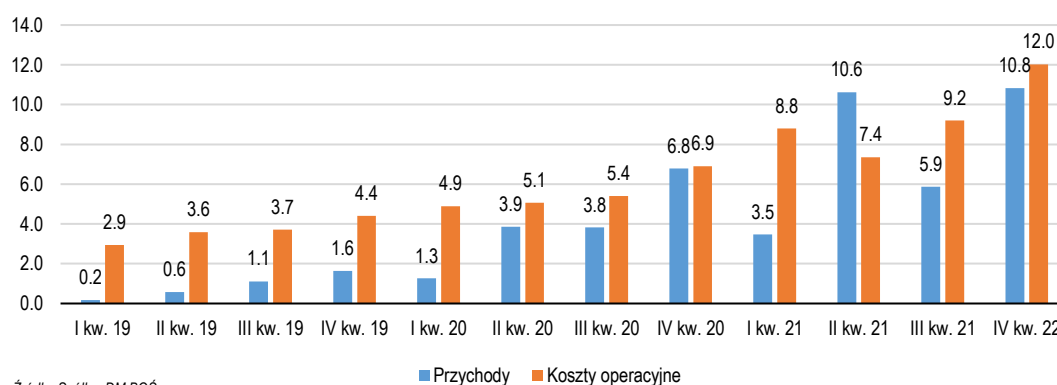
**Wydarzenie: Wyniki finansowe za IV kw. 2021 – zgodne z danymi wstępnymi.**

Przed rozpoczęciem dzisiejszej sesji spółka DataWalk opublikowała finalne wyniki finansowe za IV kw. 2021 r. Wyniki okazały się zgodne z wcześniej publikowanymi danymi wstępnymi.

**DataWalk; Finalne wyniki za IV kw. 2021**

(mln PLN)	IV kw. 2021 (finalne)	IV kw. 2021 (prognoza DM BOŚ)	Wyniki vs prognozy	IV kw. 2020	III kw. 2021	Zmiana r/r	zmiana k/k	I-IV kw. 2021	I-IV kw. 2020	zmiana r/r
Przychody	10,8	7,0	↑↑	6,8	5,9	60%	84%	30,8	15,7	96%
Koszty operacyjne	-12,0	-11,3	→	0,2	-2,8	n.m.	323%	-37,4	-22,3	68%
Zysk na sprzedaży	-1,2	-4,3	↑↑	7,0	3,1	n.m.	n.m.	-6,6	-6,6	0%
Zysk netto	2,6	-4,3	↑↑	-0,2	-2,9	n.m.	-190%	-1,6	-6,3	-74%

Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA

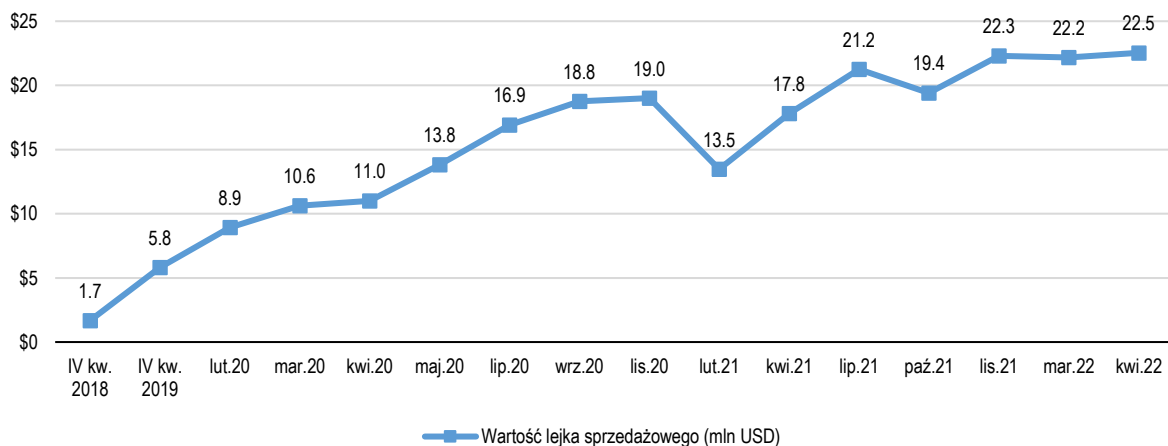
**DataWalk; Kwartalne przychody i koszty operacyjne (mln PLN)**


Źródło: Spółka, DM BOŚ

**Inne uwagi z listu do akcjonariuszy:**

- Większość z obecnych ponad 30 klientów pochodzi z Ameryki Północnej;
- Prawie wszystkie przychody osiągnięte w 2021 r. pochodziły od handlowców zatrudnionych w 2019 r., kiedy to Spółka dysponowała bardzo ograniczonymi zasobami finansowymi, spowalniając inwestycje w rozwój zespołu.  
Komentarz: Na koniec roku 2019 DataWalk miała około 4 zespoły sprzedażowe (2 w USA oraz 2 w Polsce), podczas gdy na koniec 2021 r. Spółka miała około 9 zespołów sprzedażowych (5 w USA oraz 4 w Polsce). Efekty pracy nowych zespołów mają być widoczne dopiero w latach 2022-2023.
- Spółka poinformowała również, że na dzień 22 kwietnia 2022 r. wartość lejka sprzedażowego wyniosła w sumie 22,5 mln USD (w tym 10,9 mln USD na rynku amerykańskim oraz 11,7 mln USD na pozostałych rynkach). **Należy zauważyć, że pomimo wysokich, wynoszących 2,7 mln USD, przychodów zaraportowanych w IV kw. 2021, wartość lejka sprzedażowego jest na rekordowym poziomie (zaraportowana sprzedaż opuszcza lejek sprzedażowy).**

Wartość lejka sprzedażowego (potencjalni zakwalifikowani klienci)



Źródło: DataWalk, DM BOS

**Oczekiwany wpływ:** Neutralny – wyniki są zgodne z wcześniej publikowanymi danymi wstępnymi. W dniu dzisiejszym (27 kwietnia 2022 r.) o godz. 15.30 Spółka będzie obecna na konferencji GPW Innovation Day ([link](#)).

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.