

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0.

511/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Kupuj	201,0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wyniki finansowe za II kw. 2022 – zgodne z danymi wstępnymi.

Przed rozpoczęciem dzisiejszej sesji spółka DataWalk opublikowała finalne wyniki finansowe za II kw. 2022 r. Wyniki okazały się zgodne z wcześniej publikowanymi danymi wstępnymi.

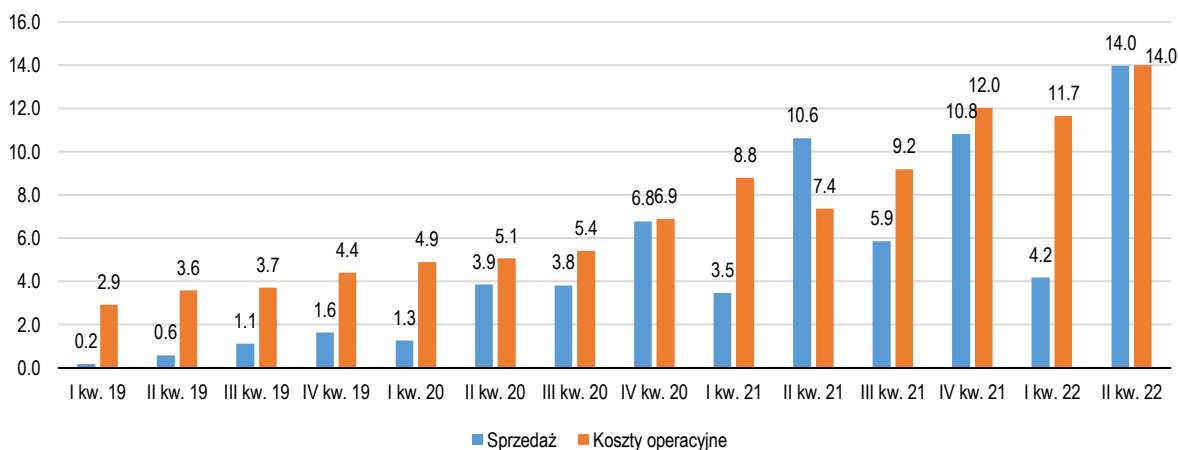
DataWalk; Finalne wyniki za II kw. 2022

(mln PLN)	II kw. 2022 (finalne wyniki)	II kw. 2022 (wstępne wyniki)	II kw. 2021	I kw. 2022	Zmiana r/r	zmiana k/k	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana r/r
Przychody	14.0	14.0	10.6	4.2	32%	234%	18.2	14.1	29%
Skorygowane koszty operacyjne	-14.0	-13.9	-6.6	-11.6	110%	20%	-25.7	-15.5	66%
EBIT	-106.2	-106.2	4.0	-7.4	-	-	-113.7	-1.4	-
Skorygowany EBIT	0.0	0.1	4.0	-7.4	-	-	-7.5	-1.4	-
Zysk netto	-70.5	-	3.7	-7.3	-	-	-77.7	-6.3	-

Skorygowane koszty operacyjne i EBIT wyłącza koszt programu motywacyjnego w wysokości 106,2 mln zł

Źródło: Spółka, prognozy DM BOS SA

DataWalk; Kwartalne przychody i koszty operacyjne (mln PLN)

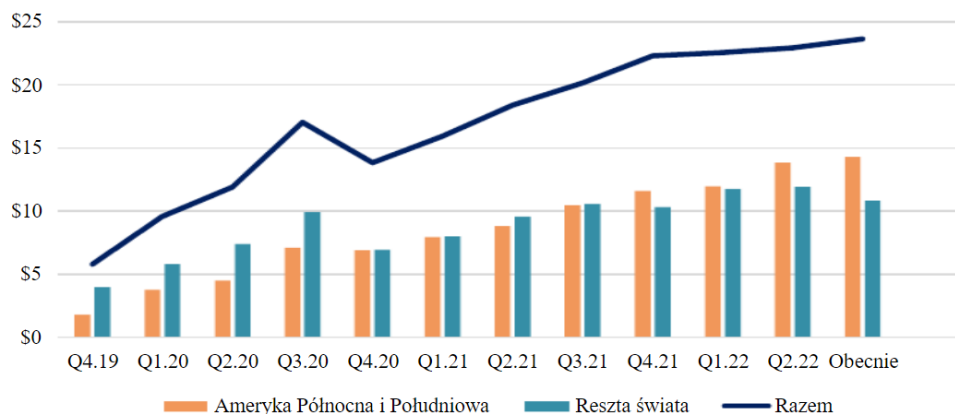


Źródło: Spółka, DM BOS

Inne uwagi z raportu (w tym z listu do akcjonariuszy):

- Wyniki pierwszego półrocza były nadal ograniczane przez niewystarczające przeszkolenie i przepustowość zespołów inżynierii systemowej w zakresie procesów przedsprzedażowych i posprzedażowej implementacji;
- **Dopiero pełne zaadresowanie tych ograniczeń pozwoli odzyskać docelowe tempo wzrostu i efektywnie uzyskiwać ponad 70% średniorocznej dynamiki wzrostu CAGR;**
- Wzrost przychodów w I poł. 2022 r. o około 30% rdr był znacznie poniżej celów Spółki;
- W raporcie spółka podsumowała III etap rozwoju;
- Spółka zaprezentowała również wykres wartości lejka sprzedażowego, z którego wynika, że aktualna wartość lejka jest wyższa niż wartość notowana w I i II kw. 2022 r. Niestety z powodu braku konkretnych liczb nie jesteśmy w stanie określić dokładnej wartości i przyrostu lejka w porównaniu do poprzednich okresów (**z wykresu wynika, że aktualna wartość lejka wynosi około 24 mln USD, co oznacza wzrost o około 6% w porównaniu do ostatnich danych z kwietnia 2022 r.**)

DataWalk – wartość lejka sprzedażowego (mln USD)



Źródło: DataWalk

Oczekiwany wpływ: *Lekko negatywny* – Spółka przyznała, że obecnie, z powodu niewystarczającego przeszkolenia i przepustowości zespołów odpowiadających za procesy przed- i posprzedażowe, nie jest w stanie rosnąć w docelowym tempie 70%+ rocznie. W dniu dzisiejszym (15 września 2022 r.) o godz. 12:00 ([polska](#) wersja językowa) i 16:00 ([angielska](#) wersja językowa) Spółka przeprowadzi konferencję wynikową, na której podsumuje III etap rozwoju.

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.