

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

703/2023/AR

16 listopada 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Trzymaj	53,0	Niedowóżaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wyniki finansowe za III kw. 2023 – zgodne z danymi wstępnymi.

Po zamknięciu wczorajszej sesji spółka DataWalk opublikowała finalne wyniki finansowe za III kw. 2023 r. Wyniki okazały się zgodne z wcześniej opublikowanymi danymi wstępnymi.

DataWalk; Finalne wyniki za III kw. 2023 w porównaniu do wyników wstępnych

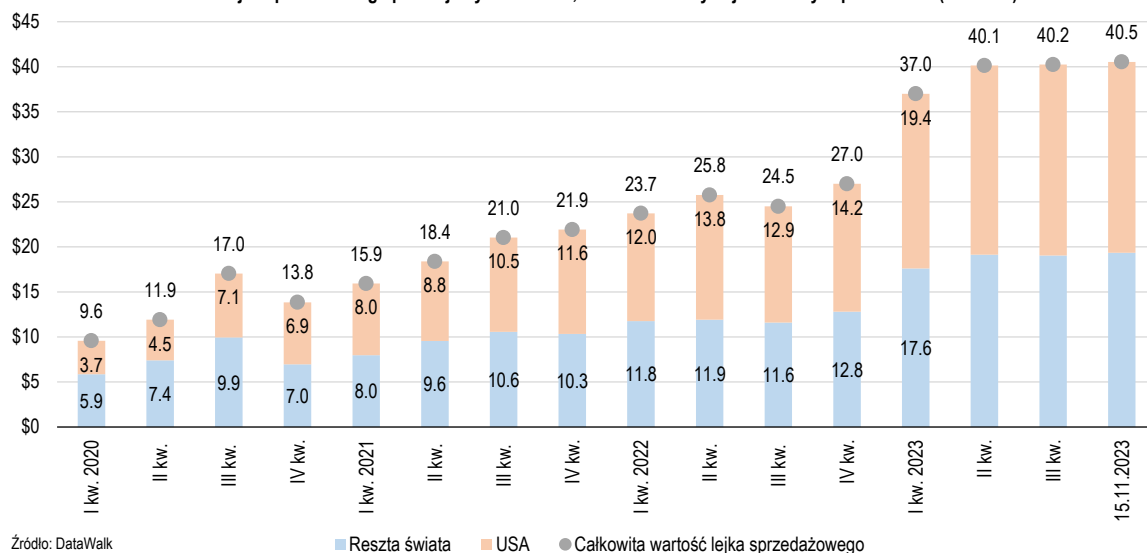
mln PLN	III kw. 2023 (finalne wyniki)	III kw. 2023 (wstępne wyniki)	III kw. 2022	II kw. 2023	Zmiana r/r	zmiana k/k
Przychody	4.6	4.6	7.7	10.3	-41%	-56%
EBITDA	-5.6	-5.6	-3.7	-17.4	n.m.	n.m.
Oczyszcz. EBITDA	-11.4	-10.0	0.7	-12.0	n.m.	n.m.
Zysk netto	-8.2	-	-20.2	-17.6	n.m.	n.m.

Skorygowana EBITDA wyłącza rewaluację programu motywacyjnego oraz odpisy na pracach rozwojowych
Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA

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

- Koszty spółki (wliczając CAPEX) spadły o 6% r/r oraz o 11% kdk. Trend ten powinien być także widoczny w wynikach za IV kw. 2023;
- Decyzje dotyczące strony kosztowej w 2024 r. będą zależały od wyników wypracowanych w nadchodzących miesiącach;
- Środki pieniężne na koniec III kw. 2023 wyniosły 23,1 mln zł wobec 33,6 mln zł na koniec II kw. 2023 oraz 48,2 mln zł na koniec I kw. 2023**
Komentarz: spółka spaliła 10,5 mln zł/ 14,6 mln zł w III kw. 2023/ II kw. 2023. Tempo zużycia gotówki spadło w III kw. 2023 (kdk), co może być związane z obniżeniem kosztów operacyjnych. Szacujemy, że spółka będzie musiała pozyskać nowe finansowanie najpóźniej w I kw. 2024 r. jeśli nie pokaże mocnego wzrostu przychodów w bieżącym kwartale.
- Wg Prezesa lejka sprzedażowy wskazuje na duże możliwości wzrostu przychodów. Średnia wartość potencjalnego nowego kontraktu w lejku wzrosła z ok. 320 tys. dolarów do prawie 500 tys. dolarów;
- Aktualnie uwaga spółki skupia się na finalizowaniu jak największej ilości nowych kontraktów.
- Spółka zaprezentowała również wykres wartości lejka sprzedażowego.** Z przedstawionego wykresu wynika, że na dzień raportu całkowita wartość lejka sprzedażowego wyniosła 40,5 mln USD. Oznacza to rekordowy poziom lejka sprzedażowego, niemniej od końcówki II kw. 2023 wartość lejka pozostaje niemalże płaska.

Wartość lejka sprzedażowego potencjalnych klientów, zakwalifikowanych jako "leady" sprzedażowe (mln USD)



Oczekiwany wpływ: Neutralny.

W dniu dzisiejszym (16 listopada 2023 r.) o godz. 12:00 ([link](#)) Spółka przeprowadzi konferencję, na której podsumuje wyniki za III kw. 2023.

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.