

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

699/2026/AR/sierpień 14, 2026

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Trzymaj	114,0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wstępne wyniki za II kw. 2026 – spadek przychodów o 32% r/r; poniżej naszych oczekiwań.

Po zamknięciu wczorajszej sesji spółka DataWalk opublikowała wstępne wyniki za I poł. 2026 r. Implikowane kwartalne przychody Spółki za II kw. 2026 r. wyniosły 7,0 mln zł (spadek o 32% r/r) i okazały się 30% niższe od naszych wstępnych (niepublikowanych) oczekiwań. Z kolei, oczyszczona EBITDA za II kw. 2026 r. wyniosła -11,0 mln zł (wobec -6,3 mln zł oczek.). Implikowane oczyszczone koszty operacyjne wyniosły 18,1 mln zł, i były 11% wyższe od naszych oczekiwań.

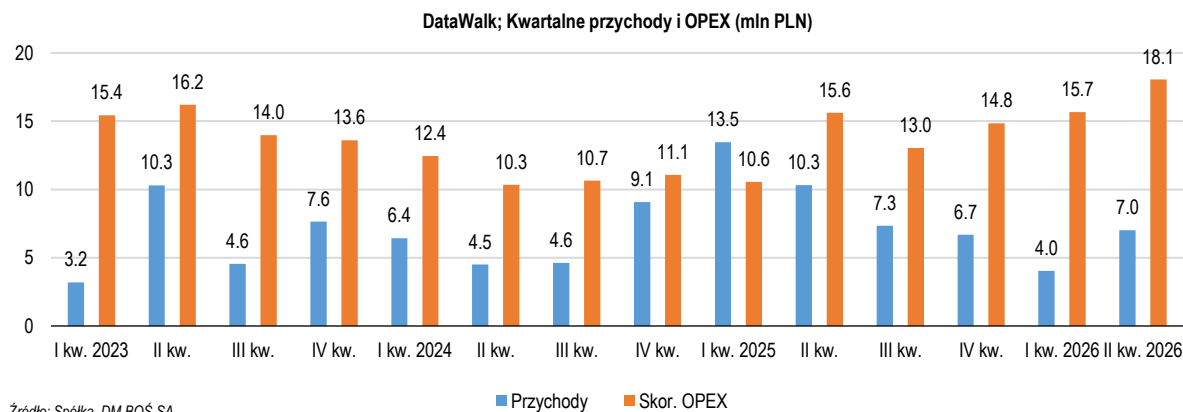
W II kw. 2026 r. Spółka zaraportowała dodatni wynik EBIT, co było prawdopodobnie związane z pozytywnym wpływem wyceny kosztów programu motywacyjnego (cena akcji DataWalk spadła o 18% w tym okresie, co obniżyło teoretyczną wycenę programu motywacyjnego opartego o akcje).

Pełne sprawozdanie finansowe za I poł. 2026 r. zostanie opublikowane w dn. 27.08.2026.

DataWalk; Wstępne wyniki za II kw. 2026 w porównaniu do prognoz DM BOŚ

mln PLN	II kw. 2026 (wstępne wyniki)	II kw. 2026 (wstępna prognoza DM BOŚ)	Wyniki vs prognozy	II kw. 2025	I kw. 2026	Zmiana r/r	zmiana k/k
Przychody	7.0	10.0	↓↓	10.3	4.0	-32%	74%
Skor. OPEX	-18.1	-16.3	↑	-15.6	-15.7	16%	15%
EBIT	9.0	-7.5	↑↑	-60.3	-49.1	b.z.	b.z.
Skor. EBITDA	-11.0	-6.3	↓↓	-5.3	-11.6	108%	-5%

Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA



Oczekiwany wpływ: Odbieramy te dane lekko negatywnie, gdyż przychody spółki za II kw. 2026 okazały się 32% niższe rdr. Należy zwrócić też uwagę, że w tym roku (do 13 sierpnia), Spółka ujawniła tylko jeden kontrakt (przedłużenie umowy z Barclays Bank) wobec 3/ 6 kontraktów ujawnionych w analogicznych okresach 2025/ 2024 r.

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.