

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

743/2026/AR/28 sierpnia 2026

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

Wydarzenie: Wyniki finansowe za II kw. 2026 – zgodne z danymi wstępnymi.

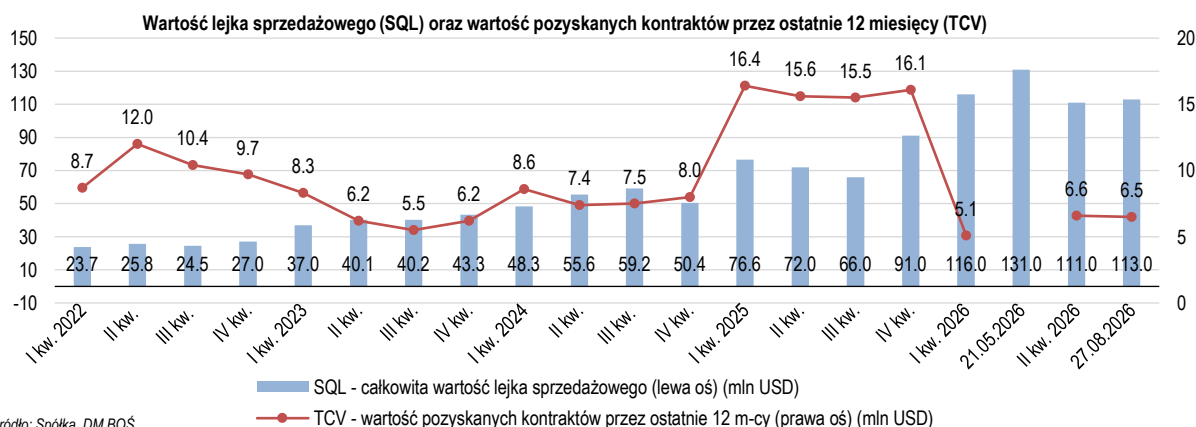
Po zamknięciu wczorajszej sesji spółka DataWalk opublikowała finalne wyniki finansowe za II kw. 2026 r. Wyniki okazały się zgodne z wcześniej opublikowanymi danymi wstępnymi – przychody wyniosły 7,0 mln zł (-32% r/r).

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

- ARR (zanualizowane przychody powtarzalne) wyniosły 21 mln zł w II kw. 2026 (+11% r/r).
- Wyniki za I poł. roku są zgodne z oczekiwaniami zarządu, a spadki przychodów r/r wynikają głównie z wysokiej bazy porównawczej (w 1Q25 Spółka rozpoznała znaczące przychody licencyjne z kontraktu z Rabobankiem).
- Zarząd nie odniósł się do założeń na drugą połowę roku, podczas gdy jeszcze w raporcie za I kw. 2026 Spółka pisała, że oczekuje konwersji istotnej konwersji procesów zakupowych w II poł. 2026.

Komentarz: Może to świadczyć o mniejszym przekonaniu zarządu w podpisanie znaczących kontraktów w dalszej części roku.

- Środki pieniężne na koniec II kw. 2026 r. wyniosły 153 mln zł wobec 158,5 mln zł na koniec II kw. 2026 r.
- Spółka podała również **wartość lejka sprzedażowego (SQL)** na dzień raportu, która wyniosła 113 mln USD i spadła o 18 mln USD wobec ostatniej znanej wartości opublikowanej 21 maja 2026 r. (131 mln USD). W opinii spółki spadki odzwierciedlają rygorystyczną politykę dyskwalifikacji tematów, wdrożoną przez szefa sprzedaży, która stawia priorytet na wysokowartościowe projekty korporacyjne ponad samą liczbę szans sprzedażowych.
- Spółka podała też **wartość pozyskanych kontraktów (TCV)** przez ostatnie 12 miesięcy (na dzień raportu) wyniosła 6,5 mln USD co oznacza wzrost z 5,1 mln USD na koniec I kw. 2026 r.



Oczekiwany wpływ: Lekko negatywny – brak zapowiedzi zarządu dotyczącego spodziewanego odbicia przychodów w II połowie roku może zostać negatywnie odebrany przez inwestorów. Dzisiaj (28 sierpnia 2026 r.), o godz. 14:00 ([link](#)), Spółka organizuje konferencję wynikową, w trakcie której podsumuje wyniki za I poł. 2026 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.