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

983/2026/AR/4 listopada 2026

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

**Wydarzenie: Wstępne wyniki za III kw. 2026 – spadek przychodów o 52% r/r.**

Po zamknięciu wczorajszej sesji spółka DataWalk opublikowała wstępne wyniki za I-III kw. 2026 r. Implikowane kwartalne przychody Spółki za III kw. 2026 r. wyniosły 3,5 mln zł (spadek o 52% r/r). Z kolei, oczyszczona EBITDA za III kw. 2026 r. wyniosła -16,6 mln zł. Implikowane oczyszczone koszty operacyjne wyniosły 20,1 mln zł, i wzrosły o 13% wobec II kw. 2026 r.

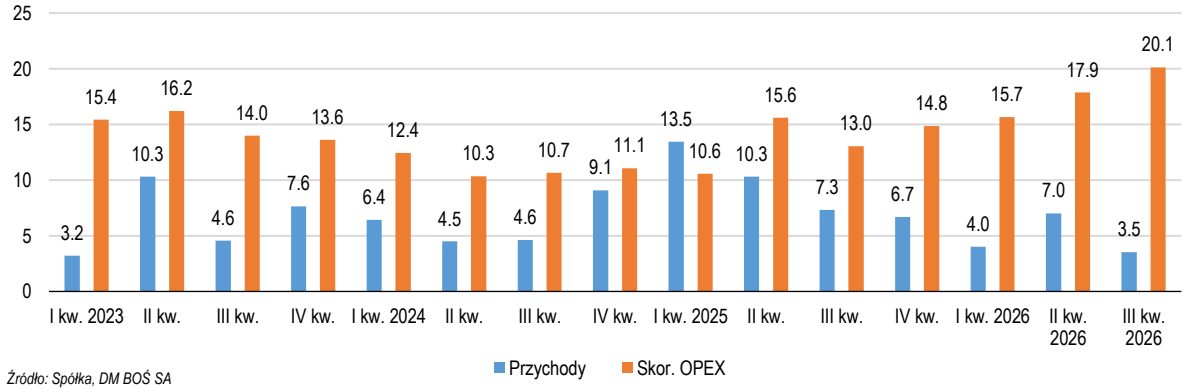
Pełne sprawozdanie finansowe za III kw. 2026 r. zostanie opublikowane w dn. 10.11.2026.

**DataWalk; Wstępne wyniki za III kw. 2026**

| (mln PLN) | III kw. 2026 (wstępne wyniki) | III kw. 2025 | II kw. 2026 | zmiana r/r | zmiana k/k | I-III kw. 2026 | I-III kw. 2025 | zmiana r/r |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Przychody | 3,5 | 7,3 | 7,0 | -52% | -50% | 14,6 | 31,1 | -53% |
| Skor. OPEX | -20,1 | -13,0 | -17,9 | 54% | 13% | -53,7 | -39,0 | 37% |
| EBIT | -25,6 | 2,0 | 9,3 | b.z. | b.z. | -65,4 | -58,4 | 12% |
| Skor. EBITDA | -16,6 | -5,7 | -10,8 | b.z. | b.z. | -39,1 | -7,9 | 393% |

*Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA*

**DataWalk; Kwartalne przychody i OPEX (mln PLN)**




*Źródło: Spółka, DM BOŚ SA*

**Oczekiwany wpływ:** *Negatywny. To już czwarty z kolei spadek kwartalnych przychodów w ujęciu r/r. Z kolei, w IV kw. 2026 r. Spółka ujawniła dotychczas tylko jeden kontrakt (odnowienie umowy utrzymaniowej z Komendą Główną Policji).*

*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.*