

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

595/2025/AR/28 sierpnia 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
DataWalk	Kupuj	80,0	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wyniki finansowe za II kw. 2025 – zgodne z danymi wstępnymi.

Przed otwarciem dzisiejszej sesji spółka DataWalk opublikowała finalne wyniki finansowe za II kw. 2025 r. Wyniki okazały się zgodne z wcześniej opublikowanymi danymi wstępnymi.

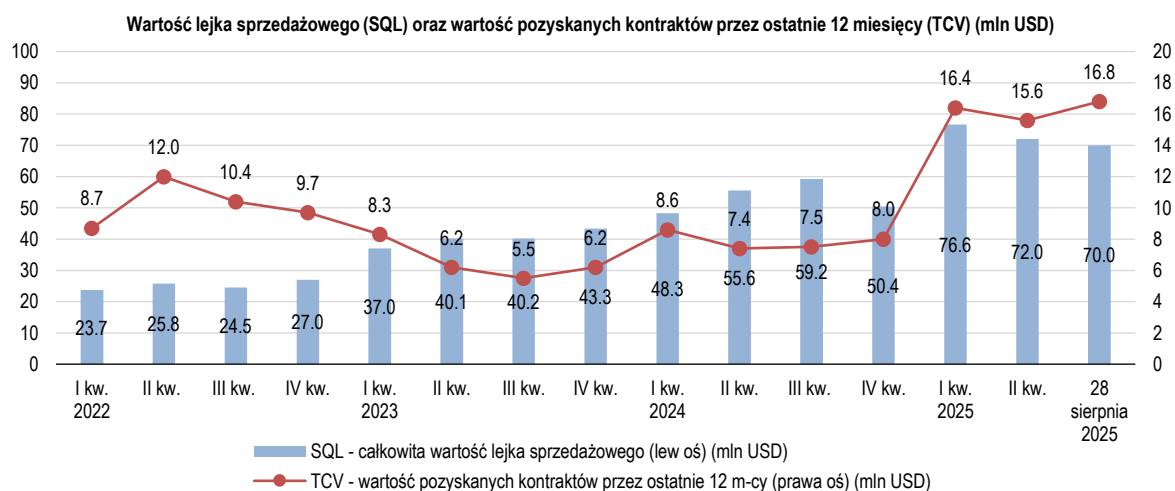
DataWalk; Finalne wyniki za II kw. 2025 w porównaniu do wyników wstępnych

(mln PLN)	II kw. 2025 (finalne wyniki)	II kw. 2025 (wstępne wyniki)	II kw. 2024	I kw. 2025	zmiana r/r	zmiana k/k
Przychody	10.3	10.3	4.5	13.5	130%	-23%
Skorygowany OPEX	-15.6	-15.4	-11.2	-10.6	39%	48%
EBITDA	-59.3	-59.3	-19.7	0.7	201%	n.m.
Oczyszczona EBITDA	-5.3	-5.0	-6.7	2.9	-21%	n.m.
Zysk netto	-50.8	-	-18.8	-0.5	170%	n.m.

Źródło: Spółka, prognozy DM BOS SA

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

- Spółka zmieniła sposób prezentacji rachunku wyników** z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny. Jednocześnie Spółka pokazała przychody w rozbiciu na (i) sprzedaż licencji, (ii) usługi asysty technicznej oraz (iii) usługi profesjonalne. W I poł 2025 r. przychody z usługi asysty technicznej (powtarzalne) wyniosły 6,3 mln zł (+29% r/r) i stanowiły 26% przychodów całkowitych. W samym II kw. 2025 było to odpowiednio 3,3 mln zł (+28% r/r) i 32%.
- I półrocze to okres „solidnego postępu i zdyscyplinowanej realizacji strategii”.
- Realizacja celów rocznych celów jest uzależniona od pomyślnego zamknięcia kluczowych, wysokowartościowych kontraktów w drugiej połowie roku.
- W I półroczu Spółka wprowadziła wersję 5.0 platformy DataWalk, która była zaprojektowana z myślą o dużych środowiskach korporacyjnych. Dzięki niej Spółka chce uprościć skalowalność i zarządzanie platformą.
- W IV kwartale 2025 r. Spółka planuje rozpocząć testowanie nowych funkcjonalności AI, z zamiarem wprowadzenia ich jako nowej licencjonowanej pozycji w 2026 r.
- Środki pieniężne na koniec II kw. 2025 wyniosły 66,3 mln zł wobec 12,0 mln zł na koniec I kw. 2025. Spółka rozpoznała 56,6 mln zł wpływów z emisji akcji w II kw.
- Spółka zaprezentowała również wykres wartości lejka sprzedażowego (SQL) oraz wartość pozyskanych kontraktów przez ostatnie 12 miesięcy (TCV) na dzień raportu.** Wzrost wartości pozyskanych kontraktów TCV (o 1,2 mln USD) wobec końca I kw. 2025 oznacza, że w okresie 1 lipca – 28 sierpnia 2025 r. spółka pozyskała kontrakty o wyższej wartości niż w okresie 1 lipca – 28 sierpnia 2024 r.



Źródło: Spółka

Oczekiwany wpływ: Neutralny, gdyż wyniki II kw. 2025 są zgodne z danymi wstępnymi. W dniu dzisiejszym (28 sierpnia 2025 r.), o godz. 13:00 ([link](#)), DM BOŚ organizuje konferencję wynikową, w trakcie której Spółka podsumuje wyniki za I poł. 2025 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.