

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

850/2025/AR/13 listopada 2025

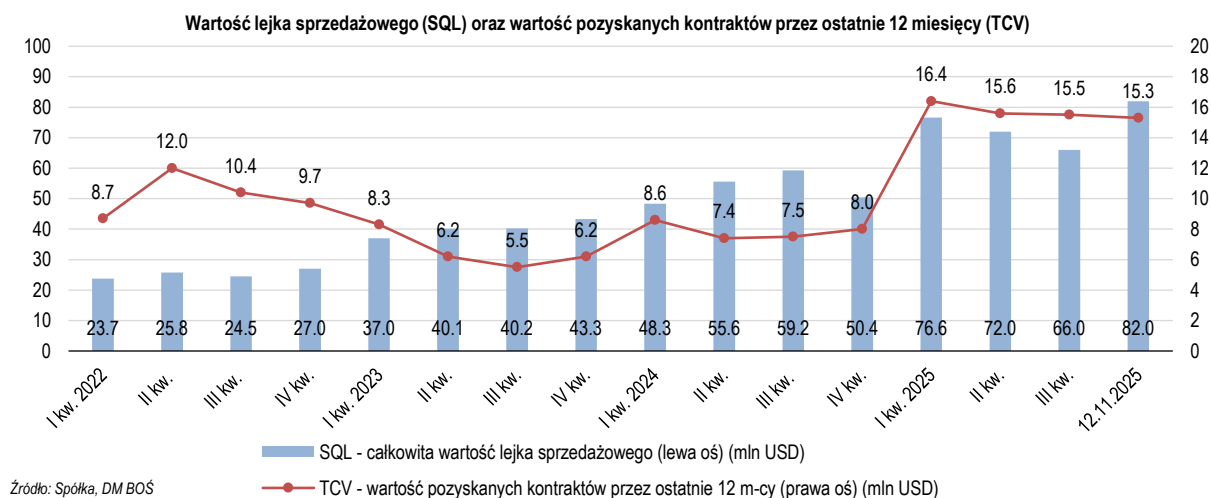
Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
DataWalk	Trzymaj	108,0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

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

Przed otwarciem dzisiejszej sesji spółka DataWalk opublikowała finalne wyniki finansowe za III kw. 2025 r. Wyniki okazały się zgodne z wcześniej opublikowanymi danymi wstępnymi – przychody wyniosły 7,3 mln zł (+58% r/r).

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

- Spółka planuje przyspieszenie wydatków, zwłaszcza w obszarze go-to-market.
- Spółka zapowiedziała ujawnienie wyników wdrożenia swojej platformy u jednego z klientów (czołowego banku z USA), które pozwoliło tej instytucji powstrzymać oszustwa o wartości dziesiątek milionów dolarów rocznie. Zgodnie z listem do akcjonariuszy spółka liczy na podpisanie licencji korporacyjnej na tym kontrakcie (docelowo 6-12 mln US\$ rocznie).
- Środki pieniężne na koniec III kw. 2025 r. wyniosły 59,9 mln zł wobec 66,3 mln zł na koniec II kw. 2025 r.
- Spółka zaprezentowała również wykres wartości lejka sprzedażowego (SQL) oraz wartość pozyskanych kontraktów przez ostatnie 12 miesięcy (TCV) na dzień raportu. Wartość lejka sprzedażowego wzrosła znacząco, o 16 mln US\$, w porównaniu z końcem III kw. 2025 r.



Oczekiwany wpływ: Marginalnie pozytywny. Wyniki za III kw. 2025 są, co prawda, zgodne z danymi wstępnymi, ale w liście do akcjonariuszy Spółka zapowiedziała ujawnienie pozytywnych wyników wdrożenia swojej platformy u jednego z klientów i podkreśliła, że współpraca z klientem może doprowadzić do podpisania wysokiej umowy korporacyjnej (docelowo 6-12 mln US\$ rocznie). Może to zostać odebrane pozytywnie przez inwestorów.

W dniu dzisiejszym (13 listopada 2025 r.), o godz. 14:00 ([link](#)), DM BOŚ organizuje konferencję wynikową, w trakcie której Spółka podsumuje wyniki za I-III kwartał 2025

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.