



Grupa Kapitałowa DataWalk

Raport roczny

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Wrocław, marzec 2026 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Inwestorzy,

Rok 2025 był dla DataWalk okresem fundamentalnej transformacji operacyjnej oraz potwierdzenia naszego nowego modelu biznesowego na rynku. Zamykamy ten rok z wynikami, które udowadniają siłę naszej technologii oraz słusność przyjętej strategii. Widzimy rosnące zainteresowanie naszą platformą, rekordowy pipeline sprzedażowy oraz coraz większe projekty z klientami. Fundamenty, które budujemy, przygotowują nas na kolejny etap rozwoju i skalowania naszego biznesu.

Wyniki finansowe i rosnąca dźwignia operacyjna

W 2025 roku wypracowaliśmy **37,8 mln PLN przychodów**, co przekłada się na dynamikę wzrostu na poziomie **53% rok do roku**.

W poprzednich komunikatach wskazywaliśmy naszą ambicję budowania spółki zdolnej do utrzymywania tempa wzrostu na poziomie około 70% CAGR. Choć wynik osiągnięty w 2025 roku pozostaje poniżej tego poziomu, traktujemy go jako istotny krok w kierunku zakładanej dynamiki wzrostu oraz potwierdzenie, że przyjęty przez nas model biznesowy zaczyna działać w większej skali.

Warto przy tym zauważyć, że charakter naszej sprzedaży wpływa na moment rozpoznawania przychodów. Coraz większa część kontraktów dotyczy dużych instytucji, których procesy zakupowe trwają wiele miesięcy, dlatego moment podpisania umowy nie zawsze pokrywa się z kalendarzem okresów raportowych i część projektów naturalnie przesunęła się pomiędzy kwartałami lub latami. Wraz z rozwojem naszego pipeline oczekujemy stopniowego zmniejszania się tej zmienności.

Mimo to, jakość wygenerowanych przychodów jest przełomowa. Osiągnęliśmy **marżę brutto na poziomie 80%**, na co złożyła się:

- **97% marża brutto licencji**
- **70% marża brutto wsparcia**
- **12% marża brutto usług**

Pokazuje to, że nasz model licencjonowania subskrypcyjnego działa zgodnie z założeniami i że DataWalk rozwija się jako dostawca oprogramowania klasy Enterprise.

Nasz skorygowany wynik EBITDA wyniósł -16,1 mln PLN, co daje marżę operacyjną na poziomie -43%. Połączenie tempa wzrostu i marży operacyjnej oznacza, że nasza miara Rule of 40 wynosi obecnie +10. Choć jesteśmy powściągliwi w przedwczesnym ogłaszaniu rynkowego tryumfu na bazie tego wskaźnika, jego dodatnia wartość w fazie tak intensywnych nakładów na rozwój produktu i sprzedaży dowodzi, że nasz model biznesowy opiera się na bardzo zdrowych, skalowalnych fundamentach.

Skokowy wzrost lejka i nowa jakość sprzedaży

Dyscyplina w koncentrowaniu się na kontraktach o najwyższej wartości przynosi efekty. Nasz zakwalifikowany lejek sprzedażowy (qualified pipeline) przekroczył barierę 100 milionów dolarów, osiągając na dziś wartość \$109M. Ten kamień milowy to więcej niż tylko liczba; jest to walidacja naszej strategicznej zmiany w kierunku premium, wysokowpływowych zaangażowań.

Istotnym krokiem w dalszym rozwoju naszej organizacji sprzedażowej było dołączenie **Petera Sofarelli** na stanowisko VP of Worldwide Sales. Peter przez lata budował globalne zespoły sprzedażowe w firmach takich jak Quantexa, SymphonyAI, Tibco czy SAS i bardzo świadomie wybiera projekty, w które się angażuje. Jego decyzja o dołączeniu do DataWalk wynika z przekonania o rosnącym zapotrzebowaniu rynku na technologie analityczne tej klasy oraz z wiary w potencjał naszej platformy, potwierdzony już we współpracy z takimi organizacjami jak Morgan Stanley, Barclays, Rabobank czy Departament Sprawiedliwości USA.

Wraz z rozbudową naszego lejka sprzedażowego powierzamy mu stery nad globalną organizacją go-to-market.

Dostarczanie Przytłaczającej Przewagi (Overwhelming Advantage)

Naszym strategicznym celem jest dostarczanie klientom technologii, która pozwala im osiągać ponadprzeciętne rezultaty w analizie złożonych problemów danych – szybciej identyfikować zależności, wykrywać nadużycia oraz podejmować trafniejsze decyzje operacyjne.

Najlepszym tego dowodem jest nasze [opublikowane case study we współpracy z czołowym amerykańskim bankiem, Ally Financial](#). Publicznie ujawniliśmy, że platforma DataWalk pomogła tej instytucji powstrzymać oszustwa o wartości kilkudziesięciu milionów dolarów rocznie.

Kluczem do powtarzalności tych sukcesów jest szybkie dostarczenie pierwszych rezultatów. W wielu projektach analitycznych tej klasy pierwsze wymierne efekty pojawiają się dopiero po 12–24 miesiącach wdrożenia. W przypadku DataWalk naszym celem jest znaczące skrócenie tego czasu – projektujemy wdrożenia tak, aby pierwsza mierzalna wartość (Time-to-Value) pojawiała się w czasie krótszym niż 6 miesięcy. Tak szybkie dostarczenie mierzalnych rezultatów nie tylko ogranicza koszt i czas uzyskania wartości po stronie klienta, ale również determinuje dalsze rozszerzanie wykorzystania platformy w organizacji.

Kapitał na globalną ekspansję i Europejska Suwerenność Cyfrowa

Zwieńczeniem naszych dotychczasowych wysiłków i twardym dowodem zaufania ze strony rynku jest zakończona z sukcesem runda finansowania, w ramach której pozyskaliśmy 116,25 mln PLN (ok. 33 mln USD).

Akcje w tej emisji zostały objęte po cenie wyższej niż nasza ówczesna wycena rynkowa. Pozyskane środki zapewniają nam komfort kapitałowy i pozwolą przyspieszyć rozwój naszej organizacji go-to-market oraz dalsze inwestycje w technologię.

Naszym celem jest zwiększenie tempa pozyskiwania klientów z sektora komercyjnego oraz wykorzystanie rosnącego zapotrzebowania na wybranych rynkach europejskich, wynikającego z obecnego punktu zwrotnego w obszarze bezpieczeństwa i obronności. Europa intensywnie rozwija dziś swój własny cyfrowy przemysł obronny, dążąc do wzmocnienia zdolności obronnych oraz budowy długoterminowej autonomii technologicznej.

W wybranych zastosowaniach analitycznych, szczególnie w obszarze analizy wywiadowczej, DataWalk zajmuje unikalną pozycję jako platforma rozwijana w Europie i jednocześnie sprawdzona w instytucjach rządowych w Stanach Zjednoczonych. W tym kontekście stanowi europejską alternatywę dla systemów rozwijanych w USA. Nasza architektura gwarantuje suwerenną kontrolę nad danymi dzięki możliwości wdrożeń w środowiskach całkowicie odizolowanych (air-gapped), z zerową telemetrią i bez zależności od pozaunijnych chmur. Zapewniamy również transparentność wykorzystywanych modeli i algorytmów analitycznych oraz model współpracy, który uniezależnia klientów od stałego wsparcia dostawcy.

Planujemy teraz zdecydowane przyspieszenie naszych inwestycji, aby odpowiedzieć na ten wyraźny popyt rynkowy i przekuć nasz rekordowy lejek sprzedażowy w powtarzalny, długoterminowy wzrost. Wkraczamy w kolejny rok z silnym zespołem, technologią gotową na rewolucję AI i jasną wizją.

Dziękuję Państwu za zaufanie, wsparcie i wiarę w naszą misję rozwiązywania najtrudniejszych problemów, które mają znaczenie dla społeczeństwa.

Z poważaniem,

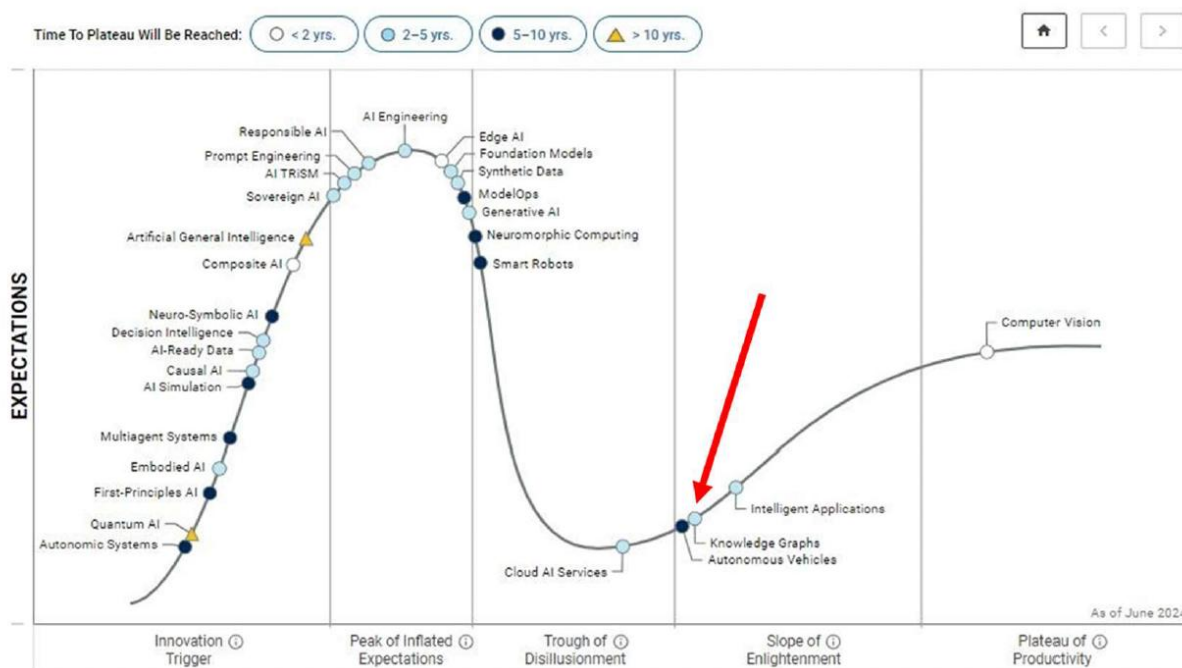
Paweł Wiczyński
Prezes Zarządu DataWalk S.A.

Metodologia lejka sprzedażowego stosowana przez Grupę DataWalk

Analiza lejka sprzedażowego jest kluczowym narzędziem w zarządzaniu procesem sprzedaży oraz w ocenie skuteczności działań handlowych. Umożliwia ona zrozumienie, na jakim etapie znajdują się potencjalne projekty sprzedażowe, jakie szanse mają na zakończenie sukcesem, a także pozwala identyfikować przeszkody, które mogą wpłynąć na efektywność procesu sprzedaży. Szczególnie w branżach charakteryzujących się długimi cyklami sprzedażowymi, takich jak ta, w której działa Grupa DataWalk, analiza lejka pozwala ocenić potencjał sprzedaży w średnim horyzoncie czasowym jak również dostosować strategię działania w celu zwiększenia konwersji.

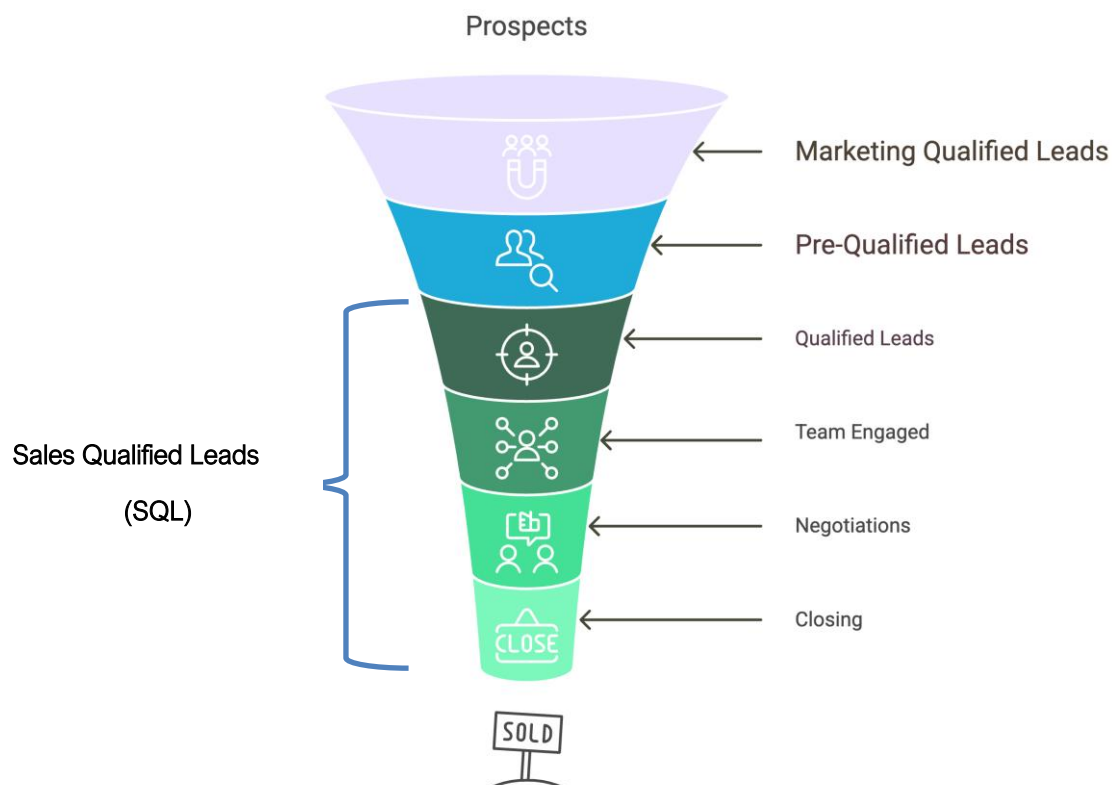
Proces sprzedażowy w sektorze, w którym działa Grupa DataWalk, cechuje się stosunkowo długim cyklem. Średni czas od zakwalifikowania projektu sprzedażowego do podpisania kontraktu wynosi od 12 do 18 miesięcy w przypadku średniej wielkości klientów komercyjnych. Dla klientów rządowych lub dużych klientów komercyjnych cykl sprzedażowy może trwać nawet od 24 do 36 miesięcy.

W analizie lejka jak również w szerszej analizie potencjału rynku na którym operuje Grupa DataWalk istotne jest odniesienie do Gartner Hype Cycle. Wg tej metodologii grafy wiedzy, będące fundamentem technologii DataWalk, osiągnęły fazę Wzniesienia Oświecenia (Slope of Enlightenment). Oznacza to, że technologia ta przechodzi z etapu wczesnej adopcji do coraz szerszego zastosowania w przedsiębiorstwach. W tej fazie użytkownicy technologii zaczynają coraz bardziej doceniać wartość grafów wiedzy, które wspierają zarządzanie danymi, podejmowanie decyzji i zastosowania AI. Projekty pilotażowe są rozszerzane na większą skalę, co może wskazywać na potencjalne skrócenie cykli sprzedażowych w przyszłości oraz zwiększenie liczby projektów w lejku sprzedażowym.



Source: The Gartner 2024 Hype Cycle for Artificial Intelligence

Na poniższym wykresie przedstawiono kluczowe kroki w procesie sprzedażowym, prowadzące od pozyskania prospektu do zawarcia kontraktu.



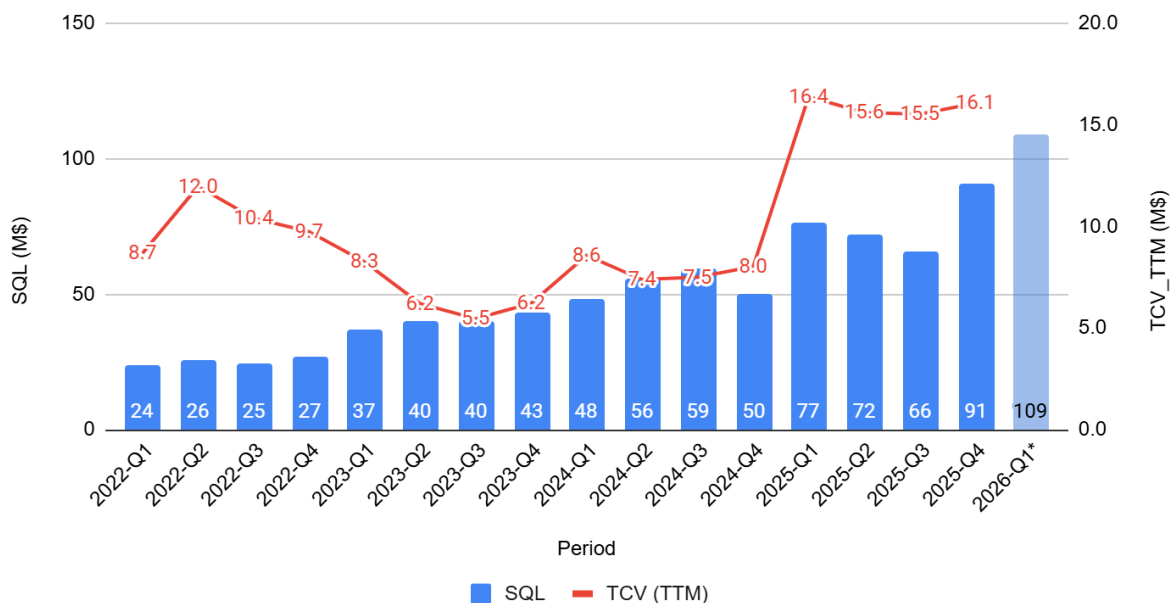
Źródło: Emitent.

Proces kwalifikacji projektu sprzedażowego, tj. przejścia z MQL do SQL wymaga spełnienia kluczowych kryteriów, takich jak gotowość klienta do zakupu co oznacza m.in określenie wstępnego zakresu projektu, w szczególności budżetu oraz desygnowanie zespołu projektowego po stronie klienta.

Analiza lejka sprzedażowego:

Na poniższym wykresie przedstawiono historyczne dane dotyczące kształtowania się wartości SQL wraz z wartością pozyskanych kontraktów (TCV) w ujęciu narastającym za ostatnie 12 miesięcy (TTM), zakończonych w danym kwartale, co pozwala na ocenę trendów i potencjału konwersji projektów w rzeczywiste kontrakty w nadchodzących okresach.

SQL and TCV (TTM) in M\$



Źródło: Emitent.

W analizie lejka sprzedażowego, na szczególną uwagę zasługuje modyfikacja oferty handlowej, która została niedawno ogłoszona przez DataWalk. Grupa przechodzi od sprzedaży licencji wieczystych (perpetual), które z definicji nie generują powtarzalnych przychodów, na model licencji rocznych. Jednocześnie podstawowa cena licencji wzrosła znacząco – ze średnio 300 tys. USD za licencję wieczystą do minimum 560 tys. USD za licencję roczną. Od I kwartału 2025 wartość lejka sprzedażowego uwzględnia zmiany w ofercie i cenniku poszczególnych typów licencji, w tym również przewidywaną długość kontraktów dotyczących licencji czasowych, która wynosi od 2 do 5 lat.

Ryzyko i ograniczenia:

Ze względu na wczesną fazę adaptacji technologii stanowiącej podstawę platformy DataWalk oraz pozycję rynkową Grupy, należy pamiętać, że tylko część projektów sprzedażowych przekształci się w podpisane kontrakty. Dane przedstawiane w ramach tej metodologii, pomimo ich wartości analitycznej, nie mogą być traktowane jako prognoza przyszłych wyników finansowych Grupy. Nie stanowią one gwarancji ani zapewnienia, że wskazane wartości zostaną rzeczywiście zakontraktowane w przyszłości.



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej DataWalk
oraz DataWalk S.A.**

Wrocław, marzec 2026 r.

Spis treści

PODSTAWOWE INFORMACJE O DATAWALK S.A. ORAZ GRUPIE DATAWALK.....	10
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE	10
STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU	10
Strategia	10
Działania w obszarze badań i rozwoju oraz ważniejsze osiągnięcia w tym obszarze	11
OPIS ORGANIZACJI GRUPY DATAWALK.....	13
DataWalk S.A.	13
DataWalk Inc.	14
Struktura organizacyjna Grupy	15
RYNKI, SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY DATAWALK	15
Segmenty Grupy DataWalk i rynki geograficzne	15
Oferta produktowa Grupy DataWalk	18
Kanały dystrybucji produktów i usług	19
Informacje o dostawcach i odbiorcach.....	19
Perspektywy rozwoju działalności Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju.....	21
Rynek zaawansowanej analityki danych, grafów wiedzy i sztucznej inteligencji	24
WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY DATAWALK W 2025 R....	26
INFORMACJE FINANSOWE GRUPY DATAWALK I DATAWALK S.A.....	28
Komentarz do wyników finansowych Grupy DataWalk.....	28
Komentarz do wyników finansowych DataWalk S.A.....	41
Przewidywana sytuacja finansowa Grupy DataWalk oraz DataWalk S.A. w 2026 roku.....	42
AKCJE I AKCJONARIAT DATAWALK S.A.....	43
ŁAD KORPORACYJNY.....	49
WYNAGRODZENIA ORGANÓW EMITENTA	61
POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE DATAWALK I DATAWALK S.A.....	63
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	63
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	65
Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy po 31 grudnia 2025 roku	66
Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	66
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	66
Prognozy finansowe.....	67
Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką	67
Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej i Spółki.....	67
Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	68
Zmiany w powiązaniach kapitałowych.....	68
Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	68
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje	68
Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	69
Opis pozycji pozabilansowych.....	70
Instrumenty finansowe w zakresie zarządzania ryzykiem	70

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy DataWalk oraz poza Grupą	71
Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych	71
Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	71
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DATAWALK S.A. DO RAPORTU ROCZNEGO	73

PODSTAWOWE INFORMACJE O DATAWALK S.A. ORAZ GRUPIE DATAWALK

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE

Grupa Kapitałowa DataWalk („Grupa”, „Grupa DataWalk”), zarządzana przez DataWalk S.A. („Spółka”, „Emitent”), specjalizuje się w rozwijaniu i dostarczaniu platformy analitycznej DataWalk umożliwiającej analizę złożonych relacji i wzorców w dużych zbiorach danych. W ramach Grupy działa również DataWalk Inc., koncentrująca się na sprzedaży i wdrożeniach w Ameryce Północnej.

Platforma umożliwia przekształcanie rozproszonych i silosowych danych w spójny kontekst analityczny, który pozwala użytkownikom oraz systemom AI identyfikować ukryte zależności i podejmować decyzje w oparciu o pełniejsze zrozumienie danych. Platforma wykorzystuje podejście oparte na ontologii danych, umożliwiające modelowanie rzeczywistych relacji pomiędzy obiektami oraz ich analizę w ramach grafu wiedzy.

Rozwiązanie DataWalk jest wykorzystywane przez instytucje publiczne i prywatne na całym świecie, m.in. do wykrywania przestępstw, zarządzania ryzykiem, optymalizacji operacyjnej oraz wsparcia decyzji strategicznych.

Grupa koncentruje się na obsłudze dużych organizacji, tzw. Enterprise Customers, na kluczowych rynkach: Ameryce Północnej, Europie Zachodniej oraz Europie Środkowej i krajach nordyckich. DataWalk aktywnie uczestniczy w dynamicznie rozwijającym się rynku zaawansowanej analityki danych, w tym analityki grafowej i grafów wiedzy, które odgrywają kluczową rolę w nowoczesnym zarządzaniu informacją i rozwoju sztucznej inteligencji. Platforma umożliwia integrację z modelami językowymi (LLM), pozwalając na wykorzystanie kontekstu danych i grafów wiedzy w procesach analitycznych.

STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU

Strategia

DataWalk S.A., jak i cała Grupa DataWalk jest dostawcą komercyjnej platformy analitycznej typu Commercial Off-The-Shelf (COTS), obsługującą klientów w sektorze komercyjnym i rządowym. Model przychodów opiera się głównie na sprzedaży licencji wraz z usługą asysty technicznej powiązanej z aktywną licencją. W dłuższej perspektywie Grupa planuje dodanie oferty Platform as a Service. Historycznie firma polegała na sprzedaży bezpośredniej, ale teraz dąży do rozszerzenia swojego zasięgu poprzez rozwijanie partnerstw w celu poszerzenia dostępu do rynku z zamiarem wzrostu (> 70% rocznie) i dywersyfikacji bazy klientów.

Grupa DataWalk koncentruje się na wykorzystaniu swojej opatentowanej i wiodącej w swojej klasie technologii jako podstawy do osiągnięcia silnej i ugruntowanej pozycji rynkowej, w której platforma DataWalk będzie dostarczać rozwiązanie w zakresie zastosowań generujących realne korzyści dla klientów, stanowiące jednocześnie realną alternatywę dla największych podmiotów z branży, w szczególności Palantir oraz Quantexa. DataWalk S.A. inwestuje w technologiczną przewagę w hybrydowym przetwarzaniu grafowo-relacyjnym, które umożliwia niezrównaną elastyczność, skalowalność i wydajność w obsłudze złożonych zadań analityki danych. Poprzez prezentowanie studiów przypadków, opracowań i benchmarków wydajności, dostawca ma na celu pokazanie technicznej przewagi i rzeczywistych korzyści swojej platformy potencjalnym klientom na zaawansowanych rynkach. Przykładowe obszary, w których klienci doświadczają namacalnych korzyści w porównaniu z innymi alternatywami dla tego typu platform, to zwinność i efektywność kosztowa.

Aby ustanowić DataWalk jako lidera w analizie grafowej, Spółka koncentruje się na przypadkach użycia o wysokiej wartości, w których nasza technologia może dostarczyć znaczące przewagi konkurencyjne. Obejmuje to branże takie jak usługi finansowe w zakresie wykrywania oszustw i zapobiegania praniu pieniędzy, a także horyzontalne zastosowania oparte na integracji danych (enterprise big data) i wykorzystaniu możliwości AI. Poprzez demonstrowanie sukcesu w tych obszarach, nie tylko udowadniamy skuteczność platformy, ale także naszą technologiczną przewagę.

Rozpoznając unikalne wyzwania i możliwości na rynkach północnoamerykańskim i europejskim, strategia wejścia na rynek jest dostosowana do specyficznych potrzeb i dynamiki tych regionów. Obejmuje to dedykowany zespół sprzedaży i wsparcia z głębokim zrozumieniem lokalnych niuansów rynkowych, zgodności regulacyjnej i oczekiwań klientów. Wysiłki marketingowe są również dostosowane do rezonowania z wyrafinowanymi odbiorcami na tych rynkach, kładąc nacisk na innowacyjność, niezawodność i strategiczną wartość.

Łącząc swoją technologiczną przewagę ze strategicznym skupieniem się na zaawansowanych rynkach, Spółka ma na celu nie tylko zdobycie, ale także rozszerzenie swojej obecności w domenie analityki grafowej AI. Celem jest nie tylko uczestnictwo w rynku, ale także kształtowanie jego przyszłości, napędzając adopcję hybrydowego przetwarzania grafowo-relacyjnego jako standardu dla analityki dużych zbiorów danych w całej branży.

Dążąc do osiągnięcia celu strategicznego, w 2025 roku Grupa zrealizowała szereg działań, w tym:

- Pozyskanie nowych klientów, w szczególności zawarcie umowy z Rabobank, co potwierdza konkurencyjność technologiczną i zdolność do obsługi globalnych podmiotów z sektora bankowego przez DataWalk. Dodatkowo pozyskanie tego zamówienia w oparciu o zrewidowany cennik licencji stanowi potwierdzenie skuteczności nowej strategii monetyzacji technologii.
- Kontynuowanie zwiększania efektywności zespołów wdrożeniowych, poprzez standaryzację i automatyzację większości etapów wdrożenia, co istotnie skraca czas niezbędny do efektywnego wdrożenia platformy DataWalk u klientów, a tym samym zwiększa przepustowość całego zespołu sprzedażowo-wdrożeniowego.
- Zdobywanie i systematyczne rozwijanie głębokiej, specjalistycznej wiedzy o optymalnych zastosowaniach produktu w oparciu o informacje zwrotne pozyskiwane z projektów realizowanych w Stanach Zjednoczonych oraz na rzecz wymagających i zaawansowanych technologicznie klientów europejskich.
- Kontynuowanie zabezpieczania praw do własności intelektualnej, postępowania patentowe przed USPTO.
- Wdrożenie i certyfikacja Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji (ISMS) zgodnego z normą PN-EN ISO/IEC 27001:2023-08. Uzyskana certyfikacja potwierdza zgodność przyjętych standardów z międzynarodowymi wymaganiami w zakresie bezpieczeństwa informacji i stanowi istotny element budowania zaufania klientów oraz partnerów biznesowych.
- Pozyskanie kapitału inwestorskiego na poziomie 58,3 mln zł w ramach emisji akcji serii S.
- Optymalizacja kosztów operacyjnych do aktualnego poziomu przychodów ze sprzedaży oraz sytuacji płynnościowej Grupy.

Działania w obszarze badań i rozwoju oraz ważniejsze osiągnięcia w tym obszarze

DataWalk S.A. prowadzi prace rozwojowe dotyczące platformy DataWalk, które mają na celu ciągłe doskonalenie i rozbudowę tej technologii, aby utrzymać jej pozycję jako kompletnego, unikalnego na skalę globalną produktu IT. Po osiągnięciu przez system wysokiego stopnia dojrzałości technologicznej, działania B+R koncentrują się na adaptacji platformy do zmieniających się wymogów rynkowych oraz zwiększaniu jej wydajności.

Dalszy rozwój oprogramowania realizowany jest w oparciu o:

- wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych, pozwalającą na implementację innowacyjnych rozwiązań w architekturze systemu,
- informacje od potencjalnych klientów, pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych prowadzonych w kraju i za granicą,
- zapotrzebowanie i doświadczenia obecnych klientów zgłaszane na etapie eksploatacji oraz wdrażania oprogramowania.

W roku 2026 Emitent planuje kontynuować prace nad dalszym rozwojem systemu DataWalk, a skala prac rozwojowych będzie uzależniona w szczególności od możliwości finansowych Grupy, jak również od potrzeb wynikających z przyjętego kierunku rozwoju technologii.

Osiągnięcie dojrzałości produktu i zmiana modelu ujmowania nakładów na rozwój

Z dniem 19 kwietnia 2025 r., po pomyślnym wprowadzeniu wersji 5.0.0, Zarząd podjął decyzję o zakończeniu kapitalizacji kosztów prac rozwojowych na oprogramowanie DataWalk. Decyzja ta jest bezpośrednim następstwem uznania platformy za produkt dojrzały, zdolny do generowania powtarzalnych korzyści ekonomicznych w dającej się przewidzieć przyszłości.

W tej fazie cyklu życia produktu, proces aktywowania nakładów wymagałby udowodnienia istotnej, przyrostowej wartości każdego ulepszenia. Zarząd przyjął konserwatywne podejście, zgodnie z którym:

- Wydatki na poprawki błędów, rutynowe aktualizacje czy optymalizację wydajności – jako niezbędne dla utrzymania konkurencyjności dojrzałego produktu – są ujmowane bezpośrednio w kosztach okresu.
- Kapitalizacji podlegać mogą jedynie te rzadkie nakłady, które w sposób dający się jednoznacznie wyodrębnić prowadzą do powstania przełomowych, nowych funkcjonalności lub mierzalnego wydłużenia życia produktu poza pierwotne oczekiwania.

Specyfika procesu wytwarzania oprogramowania, opartego na modelu ciągłego doskonalenia i dostarczania aktualizacji, sprawia, że wyznaczenie sztywnej granicy między fazą rozwoju a fazą utrzymania produktu jest obciążone wysokim stopniem subiektywności. W związku z powyższym, od 19 kwietnia 2025 r. wszelkie bieżące nakłady związane z oprogramowaniem DataWalk są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty okresu.

Jednocześnie, mając na uwadze uznanie platformy DataWalk za produkt w pełni dojrzały i skomercjalizowany, jak również dynamiczny charakter branży oraz tempo zmian technologicznych, podjęto decyzję o skróceniu okresu amortyzacji oprogramowania DataWalk z 5 lat do 3 lat.

Zabezpieczanie praw do własności intelektualnej

W 2025 roku Emitent kontynuował działania mające na celu zabezpieczanie praw do własności intelektualnej, postępowania patentowe przed USPTO. Patentowanie rozwiązań informatycznych, oprócz zabezpieczenia praw intelektualnych należących do Spółki, ma również bardzo praktyczny, a w przypadku rynku amerykańskiego krytyczny aspekt. Uzyskanie patentu pozwala stwierdzić, iż technologia, której właścicielem jest Spółka, nie narusza praw podmiotów trzecich. To niezwykle istotny krok w kontekście planowanych działań sprzedażowych Grupy Kapitałowej Emitenta w USA.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY DATAWALK

DataWalk S.A.

Podstawowe informacje o Emitencie na dzień 31.12.2025 r.

Nazwa podmiotu:	DataWalk S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Przepisy prawa:	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych („KSH”)
Adres rejestrowy:	ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław
Telefon:	+48 71 707 21 74
Fax:	+48 71 707 22 73
Adres E-mail:	biuro@datawalk.com
Adres www:	www.datawalk.com
NIP:	894-303-43-18
REGON:	021737247
KRS:	0000405409

Źródło: Emitent.

Rolą Emitenta w Grupie jest zarządzanie operacjami oraz globalną strategią rozwoju firmy, a także prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej w zakresie rozwoju platformy analitycznej DataWalk. Spółka prowadzi działalność sprzedażową w szczególności w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka) oraz Azji.

DataWalk S.A. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony. Rokiem obrotowym DataWalk S.A. jest rok kalendarzowy. Spółka nie posiada oddziałów.

DataWalk Inc.

Podstawowe informacje dotyczące jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem na dzień 31.12.2025 r.

Nazwa podmiotu:	DataWalk Inc.
Kraj siedziby:	Stany Zjednoczone Ameryki
Forma prawna:	Incorporated
Adres rejestrowy:	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801
Adres korespondencyjny:	2000 Broadway Street, STE 232 Redwood City, CA 94063
TIN (numer identyfikacji podatkowej)	81-3403469
Przedmiot działalności:	Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
Charakter dominacji:	Jednostka zależna
Metoda konsolidacji:	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego:	100,00%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników:	100,00%
Adres E-mail:	info@datawalk.com
Adres www:	www.datawalk.com
Data objęcia kontroli:	27 lipca 2016 r.
Wartość inwestycji w spółkę zależną:	79 655 tys. zł
Korekty aktualizujące wartość inwestycji:	-79 655 tys. zł
Wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną	0 tys. zł

Źródło: Emitent.

DataWalk Inc. Jest spółką prawa amerykańskiego z siedzibą statutową w Wilmington w stanie Delaware, w której Emitent posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników. Zgodnie z umową spółki DataWalk Inc., zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę.

Rolą DataWalk Inc. jest prowadzenie działań sprzedażowych i wdrożeniowych związanych z platformą DataWalk, w szczególności w Stanach Zjednoczonych i pozostałych krajach Ameryk Północnej i Południowej.

DataWalk Inc. Jest spółką utworzoną na czas nieokreślony. Rokiem obrotowym DataWalk Inc. Jest rok kalendarzowy.

Struktura organizacyjna Grupy

Struktura organizacyjna Grupy DataWalk na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie porównywalnym:

Podmioty zależne od Emitenta.



Źródło: Emitent.

DataWalk Inc. Podlega konsolidacji przez DataWalk S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca żadne inne zmiany dotyczące struktury Grupy Kapitałowej.

RYNKI, SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY DATAWALK

Segmenty Grupy DataWalk i rynki geograficzne

W Grupie DataWalk wyodrębnia się następujące segmenty operacyjne:

- Segment obejmujący DataWalk S.A., osiągający przychody ze sprzedaży i wdrożenia platformy, w szczególności w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka) oraz Azji, którego wyniki są regularnie analizowane przez Zarząd Emitenta jako główny organ decyzyjny.
- Segment obejmujący DataWalk Inc., osiągający przychody wynikające z działań sprzedażowych i wdrożeniowych związanych z platformą DataWalk przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych i pozostałych krajach Ameryk Północnej i Południowej, którego wyniki są regularnie analizowane przez Zarząd jednostki jako główny organ decyzyjny. Wyniki jednostki zależnej wchodzącej w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez Zarząd jednostki zależnej, a także są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd DataWalk S.A.

W przypadku zaprezentowanych danych, ewentualne różnice w wysokości 1 tysiąca zł lub 1% przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń.

Przychody Grupy w poszczególnych segmentach działalności

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w 2025 roku w podziale na segmenty działalności po wyeliminowaniu transakcji pomiędzy segmentami (dane w tys. zł).

Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	2025	Udział w sprzedaży ogółem
Segment DataWalk S.A.	30 108	80%
Segment DataWalk Inc.	7 675	20%
Razem	37 785	100%

Źródło: Emitent.

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w 2024 roku w podziale na segmenty działalności po wyeliminowaniu transakcji pomiędzy segmentami (dane w tys. zł).

Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	2024	Udział w sprzedaży ogółem
Segment DataWalk S.A.	16 098	65%
Segment DataWalk Inc.	8 535	35%
Razem	24 632	100%

Źródło: Emitent.

Szczegółowe informacje dotyczące wyników na poszczególnych segmentach działalności oraz transakcji pomiędzy segmentami zostały zaprezentowane w pkt 31 wybranych not i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Przychody Grupy w podziale na produkty i usługi

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w 2025 roku wg rodzaju sprzedawanych produktów i usług (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	2025	Udział w sprzedaży ogółem
Sprzedaż licencji	21 010	56%
Asysta techniczna	13 104	35%
Usługi profesjonalne	3 669	10%
Razem	37 783	100%

Źródło: Emitent.

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w 2024 roku wg rodzaju sprzedawanych produktów i usług (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	2024	Udział w sprzedaży ogółem
Sprzedaż licencji	8 323	34%
Asysta techniczna	10 018	41%
Usługi profesjonalne	6 291	26%
Razem	24 632	100%

Źródło: Emitent.

Przychody Grupy według struktury terytorialnej

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w 2025 roku w podziale na obszary geograficzne działalności (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	2025	Udział w sprzedaży ogółem
Sprzedaż Polska	6 000	16%
Sprzedaż Ameryka Płn. i Płd.	7 675	20%
Pozostałe regiony	24 109	64%
Razem	37 783	100%

Źródło: Emitent.

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w 2024 roku w podziale na obszary geograficzne działalności (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	2024	Udział w sprzedaży ogółem
Sprzedaż Polska	7 225	29%
Sprzedaż Ameryka Płn. i Płd.	8 535	35%
Pozostałe regiony	8 873	36%
Razem	24 632	100%

Źródło: Emitent.

Przychody Grupy według grup odbiorców

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w 2025 roku w podziale na obszary geograficzne działalności (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	2025	Udział w sprzedaży ogółem
Sektor rządowy, w tym:	10 713	28%
- Organy ścigania (LEA)	9 160	3%
- Agencje wywiadowcze	945	24%
- Pozostałe organizacje rządowe	608	2%
Sektor prywatny, w tym:	27 070	72%
- Bankowy	23 162	61%
- Ubezpieczeniowy	519	1%
- Inne	3 389	9%
Razem	37 783	100%

Źródło: Emitent.

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w 2024 roku w podziale na obszary geograficzne działalności (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	2024	Udział w sprzedaży ogółem
Sektor rządowy, w tym:	10 530	43%
- Organy ścigania (LEA)	4 765	19%
- Agencje wywiadowcze	4 757	19%
- Pozostałe organizacje rządowe	1 008	4%
Sektor prywatny, w tym:	14 102	57%
- Bankowy	10 325	42%
- Ubezpieczeniowy	569	2%
- Inne	3 209	13%
Razem	24 632	100%

Źródło: Emitent.

Oferta produktowa Grupy DataWalk

DataWalk - transformacja analityki danych na globalną skalę

DataWalk to platforma analityczna umożliwiająca organizacjom analizę złożonych relacji i wzorców w dużych zbiorach danych.

Grupa specjalizuje się w dostarczaniu narzędzi do analizy grafowej oraz wykorzystania sztucznej inteligencji (AI), które umożliwiają identyfikację ukrytych powiązań, wzorców oraz podejmowanie świadomych decyzji opartych na wiedzy wynikającej z danych. Platforma DataWalk umożliwia integrację i analizę bardzo dużych zbiorów danych obejmujących miliardy rekordów.

Rozwiązanie DataWalk jest wykorzystywane przez instytucje publiczne i prywatne na całym świecie do wykrywania przestępstw, zarządzania ryzykiem i bezpieczeństwem komercyjnym i publicznym, optymalizacji operacyjnej oraz wsparcia podejmowania decyzji strategicznych. Współpracujemy z rządami, bankami, agencjami wywiadowczymi, organizacjami międzynarodowymi oraz przedsiębiorstwami, które wymagają najwyższego poziomu bezpieczeństwa i efektywności w zarządzaniu swoimi danymi.

DataWalk integruje wiele technologii analitycznych w jednej spójnej architekturze analitycznej, a co najważniejsze - w jednej spójnej warstwie obliczeniowej. Obejmuje ona analitykę grafową (Graph Analytics), sztuczną inteligencję (AI/Machine Learning), grafy wiedzy (knowledge graph), operacje OLAP oraz zaawansowane technologie wyszukiwania danych (Search). Dzięki temu organizacje mogą efektywnie integrować, przeszukiwać i analizować zróżnicowane, rozproszone źródła danych typu Big Data w ramach jednej platformy, bez konieczności ich przenoszenia między odrębnymi komponentami czy warstwami obliczeniowymi. Takie podejście zapewnia wyższą elastyczność (możliwość szybkiego odpowiadania na złożone pytania, szybkiego testowania hipotez i prototypowania analiz), wysoką wydajność obliczeniową, niższe koszty oraz uproszczone zarządzanie procesami analitycznymi.

Licencja, wdrożenie i obsługa powdrożeniowa

Licencja DataWalk

Głównym modelem licencjonowania platformy DataWalk jest licencja czasowa (annual license), która zapewnia klientom elastyczność w korzystaniu z rozwiązania oraz możliwość dostosowywania jego wykorzystania do zmieniających się potrzeb organizacji. Zakres licencji może być określany m.in. na poziomie całej organizacji, wybranych jednostek organizacyjnych (np. departamentów) lub konkretnych przypadków użycia (use cases). Parametry licencji uwzględniają również takie czynniki jak liczba użytkowników, wolumen przetwarzanych danych oraz zakres funkcjonalny wykorzystywanej platformy.

W 2024 roku Spółka dokonała istotnej zmiany w modelu licencjonowania produktu, całkowicie odchodząc od modelu licencji wieczystych (perpetual license) na rzecz modelu licencji czasowych. Zmiana ta była elementem szerszej aktualizacji strategii sprzedażowej i marketingowej.

Oferta Spółki została ukierunkowana przede wszystkim na największe organizacje, charakteryzujące się najbardziej zaawansowanymi potrzebami analitycznymi. Standardowym modelem sprzedaży jest obecnie licencja czasowa z minimalnym okresem obowiązywania wynoszącym dwa lata.

W ofercie Spółki znajduje się również licencja typu Enterprise, która umożliwia organizacji rozwijanie i wykorzystywanie platformy DataWalk bez limitów dotyczących liczby przypadków użycia, liczby użytkowników czy wielkości organizacji. Sprzedaż tego typu licencji stanowi element strategii rozwoju klientów w modelu *land and expand*, zakładającej stopniowe rozszerzanie zakresu wykorzystania platformy w organizacji.

Model ten zakłada, że wraz ze wzrostem wykorzystania platformy klienci rozwijają nowe przypadki użycia i rozszerzają zakres zastosowania systemu w organizacji, co w dalszej perspektywie może prowadzić do wdrożenia licencji Enterprise i pełnego wykorzystania możliwości platformy DataWalk.

Wdrożenie

Platforma DataWalk jest rozwiązaniem gotowym do wdrożenia („out-of-the-box”), co oznacza, że nie wymaga długich przedwdrożeniowych usług konsultingowych ani angażowania dedykowanych specjalistów IT. To znacząco obniża koszty implementacji.

Model biznesowy DataWalk zakłada, że wdrożenie systemu realizowane jest przez klienta przy wsparciu naszych inżynierów, analityków i tzw. data scientists. Klient pełni aktywną rolę w całym procesie, co pozwala mu na pełne przejście kontroli nad rozwiązaniem po zakończeniu wdrożenia. Dzięki temu może swobodnie rozwijać, zmieniać i rozszerzać platformę, a także konfigurować nowe przypadki użycia.

Orientacyjny czas wdrożenia wynosi od kilku tygodni do kilku miesięcy. W trakcie tego procesu klient w pełni przejmuje odpowiedzialność za system i jego dalszy rozwój.

Obsługa powdrożeniowa (asysta techniczna)

Po wdrożeniu system nie wymaga skomplikowanego wsparcia technicznego. Klienci mogą korzystać z dedykowanych usług asysty technicznej, ale większość operacji można realizować we własnym zakresie, co znacząco obniża koszty utrzymania i pozwala na większą niezależność organizacji korzystających z DataWalk.

Kanały dystrybucji produktów i usług

Grupa DataWalk wykorzystuje następujące kanały dystrybucji:

- Sprzedaż bezpośrednia – realizowana przez wewnętrzny zespół handlowy,
- Partnerzy strategiczni – współpracujemy z integratorami i dystrybutorami, którzy wspierają wdrażanie naszego rozwiązania w organizacjach o różnych profilach,
- Model „follow the customer” – oparty na rekomendacjach i referencjach dotychczasowych klientów, co pozwala na skuteczne skalowanie działalności na nowych rynkach.

Kanały dystrybucji dostosowywane są przez Grupę do zapotrzebowania klientów oraz oczekiwań rynku.

Informacje o dostawcach i odbiorcach

Dostawcy

Do kluczowych dostawców Grupy należą podmioty oferujące:

- biblioteki programistyczne,
- infrastruktury,
- bazy danych.

W zakresie dostaw systemów wspierających i zarządczych Grupa współpracuje z kilkoma wybranymi podmiotami. Ze względu na powszechność tego typu oprogramowania oraz dużą liczbę dostawców, Grupa nie identyfikuje istotnych ryzyk lub uzależnienia w tym zakresie. Specjalistyczne biblioteki programistyczne i ich elementy służące do rozbudowy systemu pochodzą zarówno z otwartych technologii (*open source*), jak i są odpłatnie nabywane od podmiotów komercyjnych. Ze względu na fakt, że Grupa tworzy w pewnych obszarach nowe unikalne rozwiązania analityczne, niektóre z nabywanych bibliotek lub ich elementów ze względu na swoją nietypowość tworzone są na indywidualne zamówienie Grupy. Platforma oferowana przez Grupę wymaga współpracy z bazą danych. Komponent bazodanowy jest nabywany przez podmioty w Grupie od zewnętrznych dostawców i trwale integrowany z Platformą DataWalk. W celu optymalizacji procesu integracji, co przynosi wymierne korzyści ekonomiczne w 2024 roku, Grupa podpisała kolejną 3-letnią umowę OEM z dostawcą bazy danych Vertica. Umowa ta wygasa w lipcu 2027 roku.

W ocenie Emitenta, działalność Grupy nie jest uzależniona od żadnej konkretnej grupy dostawców. W przypadku ewentualnej konieczności zmiany dostawcy, poziom skomplikowania procesu oraz czas potrzebny na jego realizację byłby zależny od specyfiki dostarczanych usług. Jednakże na rynku istnieją alternatywne rozwiązania w każdym

obszarze, co oznacza, że w przypadku potrzeby Grupa może skorzystać z różnych opcji substytucyjnych. W związku z tym nie istnieje istotne ryzyko związane z koncentracją dostaw od jednej grupy dostawców

Nasi klienci i obszary zastosowań

DataWalk koncentruje się na obsłudze tzw. Enterprise Customers, czyli dużych organizacji, które wymagają zaawansowanych narzędzi analitycznych do zarządzania swoimi danymi i procesami decyzyjnymi. Nasza działalność koncentruje się przede wszystkim na trzech kluczowych rynkach: Ameryce Północnej, Europie Zachodniej oraz Europie Środkowej i krajach nordyckich. W tych regionach widzimy największy potencjał wzrostu oraz zapotrzebowanie na nasze rozwiązania.

Realizujemy również pojedyncze projekty w Afryce, Azji oraz na Bliskim Wschodzie, jednak te rynki nie stanowią dla nas priorytetu biznesowego. Naszym celem jest dalsza ekspansja w kluczowych regionach oraz budowanie silnej pozycji na globalnym rynku analityki grafowej.

Zastosowanie DataWalk w różnych sektorach:

Sektor/ use case	Anti-Money Laundering	KYC	Anti-Fraud	Investigation	Intelligence Analysis	Entity Resolution	Supply Integrity
Banki	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Firmy ubezpieczeniowe		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Organy ścigania (LEA)	✓		✓	✓	✓	✓	
Agencje wywiadowcze / Wojsko				✓	✓	✓	✓
Organizacje rządowe i międzynarodowe	✓		✓	✓	✓	✓	✓
Inne podmioty komercyjne		✓	✓	✓	✓	✓	✓

Źródło: Emitent.

Grupa Kapitałowa DataWalk

Poniższa tabela prezentuje informacje dotyczące odbiorców, w przypadku których przychody ze sprzedaży Grupy w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 roku wyniosły co najmniej 10% wartości przychodów ogółem (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	Segment	2025	Udział w przychodach ogółem
Klient nieujawniony	DataWalk S.A.	18 088	48%

Źródło: Emitent.

Między spółkami z Grupy a tymi Klientami nie istnieją inne powiązania formalne niż wynikające ze stosunków handlowych.

DataWalk S.A.

Poniższa tabela prezentuje informacje dotyczące odbiorców, w przypadku których przychody ze sprzedaży Spółki w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 roku wyniosły co najmniej 10% wartości przychodów ogółem (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	2025	Udział w przychodach ogółem
Klient nieujawniony	18 088	46%
DataWalk Inc.	10 473	26%

Źródło: Emitent.

Spółka została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w ramach jednego segmentu operacyjnego. Zasady współpracy między jednostkami powiązanymi zostały opisane w pkt „Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej i Spółki” niniejszego sprawozdania. Między Spółką a pozostałymi Klientami nie istnieją inne powiązania formalne niż wynikające ze stosunków handlowych.

Perspektywy rozwoju działalności Grupy i czynniki istotne dla dalszego rozwoju

Elementy i tendencje zewnętrzne mogące mieć wpływ na perspektywę Grupy

Rosnące znaczenie przetwarzania i analizy danych oraz ich wykorzystania (Big Data)

Liczba informacji gromadzonych przez podmioty działające w szeroko rozumianym Internecie, w szczególności ze względu na rosnącą skalę zjawiska określanego jako Internet rzeczy (*Internet of Things*) rośnie w tempie wykładniczym. Wiele z nich stanowi cenną informację o preferencjach, oczekiwaniach i zachowaniach dotychczasowych i potencjalnych klientów oraz osób będących w kręgu zainteresowania organów państwowych, skłaniając podmioty posiadające informację do jej przetwarzania a następnie samodzielnego wykorzystania lub odpłatnego udostępniania podmiotom jej potrzebującym, w szczególności sieciom handlowym, instytucjom finansowym, organom administracji państwowej oraz podmiotom z branży e-commerce. Narzędzia do analizy danych i analizy sieci powiązań rozwijane i oferowane przez Grupę stwarzają dla ich użytkowników wiele dodatkowych możliwości biznesowych i operacyjnych (śledczych).

Dynamiczny wzrost zagrożeń wynikających z działań w cyberprzestrzeni

Skala globalnych zagrożeń w cyberprzestrzeni ewoluuje w tempie wykładniczym, stając się jednym z kluczowych ryzyk systemowych dla światowej gospodarki. Według analiz Cybersecurity Ventures, roczne koszty wynikające z cyberprzestępczości osiągnęły w 2025 roku poziom 10,5 biliona USD¹. Najnowsze prognozy na rok 2026 wskazują na dalszą eskalację tych strat do poziomu blisko 12 bilionów USD, a w perspektywie do 2028 r. mogą one przekroczyć barierę 13,8 biliona USD².

Dla zobrazowania skali tego zjawiska warto zauważyć, że gdyby cyberprzestępczość była gospodarką narodową, stanowiłaby trzecią co do wielkości potęgę gospodarczą świata pod względem PKB, ustępując jedynie Stanom Zjednoczonym i Chinom¹. Tak drastyczny wzrost dynamiki strat - z poziomu 3 bilionów USD w 2015 roku - stanowi fundamentalny miernik rosnącego, globalnego zapotrzebowania na zaawansowane narzędzia analityczne i dochodzeniowe. W raporcie World Economic Forum na rok 2025/2026, cyberprzestępczość i dezinformacja (często wspierane przez AI) są niezmiennie wskazywane jako jedno z najpoważniejszych ryzyk w perspektywie krótko- i średnioterminowej³.

¹ Cybersecurity Ventures, *Cybercrime To Cost The World \$10.5 Trillion Annually By 2025*: <https://cybersecurityventures.com/cybercrime-damage-costs-10-trillion-by-2025/>

² Statista Market Insights, *Estimated cost of cybercrime worldwide 2017-2028*: <https://www.statista.com/forecasts/1280009/cost-of-cybercrime-worldwide>

³ World Economic Forum, *The Global Risks Report 2025*: <https://www.weforum.org/publications/global-risks-report-2025/>

Wzrost skali i jakości działań służących przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz przeciwdziałaniu unikaniu opodatkowania

Rosnąca skala prób wprowadzenia do obrotu pieniędzy pochodzących z działalności niezgodnej z prawem skłania rządy wielu państw i organizacji międzynarodowych do podejmowania kolejnych działań mających na celu ograniczenie skali tego zjawiska. Dotyczy to zarówno Stanów Zjednoczonych, jak i Unii Europejskiej, gdzie od dnia 25 czerwca 2015 roku weszły w życie przepisy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu (AMLD IV) oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/847 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie informacji towarzyszących transferom środków pieniężnych (Rozporządzenie). Przepisy AMLD IV zostały wdrożone w polskim porządku prawnym poprzez Ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu z dnia 1 marca 2018 roku.

Równolegle, rządy wielu krajów prowadzą intensywne działania zmierzające do poprawy efektywności egzekwowania należności podatkowych, w szczególności od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Działania te wymagają analizy bardzo dużych zbiorów danych, dotyczących bieżących operacji gospodarczych i finansowych badanych podmiotów.

W konsekwencji ww. zjawisk, w ostatnich latach, zarówno rządy krajów europejskich, jak i Stanów Zjednoczonych, zwiększają systematycznie liczbę funkcjonujących systemów służących wykrywaniu nadużyć i przestępstw, zarówno podatkowych (pranie pieniędzy, wyłudzenia podatku VAT etc.), jak i związanych z działaniami przeciwko terroryzmowi i innym czynnikom wpływającym na postępującą niestabilność geopolityczną. Rozbudowa tych systemów jest prawie zawsze związana z koniecznością zwiększenia wolumenów analizowanych danych i powiązań pomiędzy nimi. Biorąc pod uwagę, że jedną z kluczowych grup klientów Grupy jest i ma nadal być administracja państwowa, w szczególności organy ścigania (law enforcement), jest to pozytywny prognostyk dla wzrostu zainteresowania oprogramowaniem oferowanym przez Grupę.

Automatyzacja procesów analizy zbiorów danych

Postępująca systematycznie informatyzacja i automatyzacja procesów analizy dużych zbiorów danych, w tym sieci powiązań, widoczna w szczególności w obszarach gospodarki obsługujących klientów masowych (banki, ubezpieczenia, media, branża windykacyjna etc.), przyczynia się do wzrostu szybkości i efektywności ich przetwarzania oraz obniżania kosztów. Przekłada się to zarówno na zwiększanie dostępności narzędzi do analizy danych dla podmiotów, których dotychczas nie było stać na zakup takich narzędzi, jak również na rosnące zainteresowanie tymi narzędziami ze strony podmiotów, które wcześniej nie widziały dla nich zastosowania w swojej działalności.

Rosnąca przyjazność narzędzi do analiz zbiorów danych

Dostrzeżenie konieczności zwiększenia przyjazności narzędzi do analizowania zbiorów danych dla użytkownika końcowego, w tym rozwijanie możliwości prezentacji wyników analiz, przekłada się na systematyczne ich modyfikowanie i dopracowywanie przez dostawców. Za szczególnie istotną należy uznać popularyzację opcji wizualizacji wyników analiz, co w bardzo istotny sposób zwiększa potencjalne grono odbiorców tych wyników, a tym samym potencjalnych nabywców systemów analitycznych, w tym wśród podmiotów, które wcześniej nie brały pod uwagę możliwości wykorzystania tego typu narzędzi.

Wzrost liczby wymaganych certyfikacji, takich jak ISO 27001 (bezpieczeństwo informacji)

Dynamiczny rozwój regulacji dotyczących bezpieczeństwa informacji oraz rosnące wymagania certyfikacyjne, w tym uzyskanie i utrzymanie standardu ISO 27001, mogą wpłynąć na elastyczność operacyjną Grupy DataWalk. Procesy certyfikacyjne wymagają istotnych nakładów czasowych i finansowych, co może ograniczać zdolność do szybkiego wprowadzania innowacji i adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych. Jednocześnie jednak, spełnianie rygorystycznych norm w zakresie bezpieczeństwa informacji stanowi istotną przewagę konkurencyjną na rynkach, na których działają kluczowi klienci DataWalk, w tym podmioty z sektora rządowego, organów ścigania oraz instytucji finansowych. Certyfikacja ISO 27001 wzmacnia wiarygodność Grupy, podnosi poziom zaufania klientów oraz otwiera nowe możliwości biznesowe, umożliwiając udział w przetargach i projektach wymagających najwyższych standardów ochrony danych.

Konsolidacja europejskiego potencjału obronnego i i suwerenność technologiczna

Istotną szansą rynkową dla dalszego rozwoju Grupy jest postępująca konsolidacja europejskiego potencjału obronnego oraz dążenie krajów Unii Europejskiej do osiągnięcia pełnej autonomii strategicznej w obszarze cyfrowym. W obliczu postępującej fragmentacji ładu światowego, rok 2026 wymusza na instytucjach publicznych i sektorze obronnym radykalne uniezależnienie się od technologii spoza UE. DataWalk pozycjonuje się w tym procesie jako realna, europejska alternatywa dla globalnych graczy. Kluczowym wyróżnikiem DataWalk, odpowiadającym na wymogi suwerennej kontroli nad informacją, jest opatentowana architektura systemu. Umożliwia ona wdrożenia typu „air-gapped” – całkowicie odizolowane od sieci zewnętrznych, pozbawione telemetrii i jakiegokolwiek zależności od pozaspołecznych systemów chmurowych, co gwarantuje pełne bezpieczeństwo danych w krytycznych strukturach obronnych Europy.

Elementy i tendencje wewnętrzne mogące mieć wpływ na perspektywę Grupy

Perspektywa poziomu generowanych przychodów i kosztów ogółem

W kolejnych okresach Grupa oczekuje powrotu na ścieżkę wzrostu przychodów, od wartości których kierownictwo uzależnia poziom generowanych kosztów działalności. Niemniej wartość przychodów będzie najprawdopodobniej nadal niewystarczająca do pokrywania bieżących kosztów operacyjnych i prowadzenia prac rozwojowych.

Zarząd pozytywnie ocenia potencjał realizacji celów strategicznych. Dzięki udanej emisji akcji serii T, w ramach której Spółka pozyskała 116 mln zł, Grupa dysponuje stabilnym fundamentem finansowym. Kapitał ten, w połączeniu z dostępnym kapitałem obrotowym oraz systematyczną poprawą efektywności operacyjnej, w pełni zabezpiecza realizację przyjętej strategii rozwoju.

Poziom planowanych nakładów na marketing i działania sprzedażowe

W związku z aktualną sytuacją płynnościową, Grupa planuje zwiększać nakłady na marketing oraz działania sprzedażowe. Dalszy wzrost tych wydatków jest kluczowy dla zwiększenia tempa ekspansji rynkowej i w efekcie dalszego budowania przewagi konkurencyjnej. Dynamiczny wzrost inwestycji w ten obszar jest możliwy m.in. dzięki pozyskanemu finansowaniu, o którym mowa powyżej.

Zwiększająca się zdolność DataWalk do lepszego wyceniania swojego know-how

Grupa DataWalk intensyfikuje działania mające na celu bardziej precyzyjne wartościowanie swoich rozwiązań technologicznych. Jednym z kluczowych kierunków rozwoju jest możliwość sprzedaży w ramach modelu COTS modułów technologicznych dostosowanych do specyficznych potrzeb klientów (use-case). Takie podejście pozwala na elastyczne monetyzowanie poszczególnych elementów technologii, i zwiększa potencjał rozwoju rynkowego.

Poziom planowanych inwestycji

W 2026 roku Grupa koncentruje swoje działania na dwóch równoległych i wzajemnie uzupełniających się filarach: intensyfikacji strategii Go To Market (GTM) oraz dalszym, dynamicznym rozwoju technologicznym produktu.

Kluczowym elementem ekspansji rynkowej będą inwestycje w obszary GTM, ukierunkowane w szczególności na wejście DataWalk do sektora obronnego (Defence). Działania te stanowią bezpośrednią odpowiedź na proces dynamicznej rozbudowy europejskiej infrastruktury obronnej, w którym Grupa upatruje strategicznej szansy na skokowe skalowanie biznesu jako kluczowy, europejski dostawca technologii analitycznych.

Równolegle Grupa planuje utrzymać wysoką intensywność nakładów na działalność badawczo-rozwojową, traktując inwestycje w R&D jako kluczowy fundament skalowania biznesu i budowania trwałej przewagi technologicznej na rynkach globalnych. Priorytetem pozostaje rozwój Platformy DataWalk w obszarach połączenia analityki grafowej, grafów wiedzy oraz uczenia maszynowego (ML/AI) z pełną integracją z modelami językowymi (LLM/GenAI). Priorytetem technologicznym pozostaje transformacja platformy w stronę zaawansowanej automatyzacji procesów analitycznych oraz wdrożenie autonomicznych agentów AI zdolnych do pracy w złożonych środowiskach korporacyjnych i państwowych.

Dopełnieniem tych priorytetów będzie dalsza optymalizacja procesów operacyjnych. Poprzez angażowanie zasobów zespołu Field Engineering w zadania o charakterze prorozwojowym, Grupa dąży do zwiększenia efektywności realizacji projektów wdrożeniowych oraz umocnienia zdolności do pozyskiwania i kompleksowej obsługi

kontraktów o wielomilionowej wartości, budując tym samym trwałą przewagę konkurencyjną na rynkach globalnych.

Rejestracja nowych innowacyjnych patentów w USA

DataWalk będzie kontynuować realizację strategii ochrony własności intelektualnej poprzez zgłaszanie nowych patentów w Stanach Zjednoczonych. Innowacyjne rozwiązania technologiczne stanowią fundament przewagi konkurencyjnej Grupy, a skuteczna ochrona patentowa pozwala zabezpieczyć unikalność oferowanych produktów. Nowe zgłoszenia patentowe mogą również otworzyć możliwości licencjonowania technologii dla podmiotów trzecich oraz zwiększyć wartość przedsiębiorstwa w długoterminowej perspektywie.

Rynek zaawansowanej analityki danych, grafów wiedzy i sztucznej inteligencji

Rynek zaawansowanej analityki danych

Rynek zaawansowanej analityki danych i sztucznej inteligencji dynamicznie się rozwija. W szczególności segment rozwiązań opartych na AI, analityce grafowej i grafach wiedzy należy do najszybciej rosnących obszarów rynku oprogramowania analitycznego. Globalny rynek sztucznej inteligencji osiągnął wartość ok. 390 mld USD w 2025 r. i ma wzrosnąć do ok. 3,5 bln USD do 2033 r., co odpowiada średniorocznemu tempu wzrostu na poziomie ok. 30%⁴.

Zgodnie z prognozami wiodących ośrodków badawczych wydatki na AI i rozwiązania oparte na analityce będą rosły w tempie ok. 20–30% rocznie, znacząco szybciej niż ogólne wydatki IT⁵. Wzrost ten wynika m.in. z rosnącego zapotrzebowania na rozwiązania wykorzystujące modele językowe, analitykę grafową i wiedzo-centryczne architektury danych – szczególnie w obszarach podejmowania decyzji, analizy oszustw, cyberbezpieczeństwa i optymalizacji procesów biznesowych.

Graph analytics oraz grafy wiedzy

Segment analityki grafowej rozwija się jeszcze szybciej niż szeroki rynek AI. Globalny rynek graph analytics był szacowany na ok. 1,1 mld USD w 2022 r. i ma osiągnąć ok. 7–12 mld USD do 2030 r., przy CAGR na poziomie ok. 34%⁶. Tak wysoka dynamika wynika z rosnącej potrzeby identyfikacji złożonych powiązań i wzorców w danych transakcyjnych, sieciach powiązań podmiotów, cyberbezpieczeństwie oraz systemach rekomendacyjnych.

Równolegle bardzo dynamicznie rośnie rynek grafów wiedzy (knowledge graphs). Według analiz rynkowych (różnych raportów) ma on wzrosnąć z ok. 1,1–1,5 mld USD w połowie dekad do nawet 7–26 mld USD w latach 2030–2034, co odpowiada CAGR w przedziale ok. 20–37%⁷. Grafy wiedzy są kluczowym elementem nowoczesnych architektur danych: pozwalają na reprezentację wiedzy biznesowej w formie grafu, modelowanie złożonych relacji między podmiotami oraz maszynowo czytelne odwzorowanie świata fizycznego i cyfrowego. W odróżnieniu od generatywnej AI, która operuje na przewidywaniach statystycznych, grafy wiedzy umożliwiają logiczne i wyjaśnialne wnioskowanie, co ma szczególne znaczenie w sektorach regulowanych.

Raporty analizujące „Hype Cycle for Artificial Intelligence” wskazują, że grafy wiedzy znajdują się na etapie „Slope of Enlightenment”, zbliżając się do fazy powszechnej adopcji („Plateau of Productivity”), podczas gdy generatywna AI wchodzi w fazę „Trough of Disillusionment”⁸. Oznacza to, że technologie oparte na grafach wiedzy stają się dojrzałym fundamentem dla bardziej wiarygodnych i wyjaśnialnych rozwiązań AI, w tym dla modeli językowych.

⁴ Grand View Research, *Artificial Intelligence Market Size, Share & Trends Analysis Report, 2025–2033*, San Francisco 2025, dostęp: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market>

⁵ IDC, Gartner, Forrester – różne raporty prognozujące wydatki na AI i zaawansowaną analitykę (CAGR 20–30%); przykładowo: Gartner, *Forecast Analysis: Artificial Intelligence, Worldwide*, aktualne wydania roczne.

⁶ Data Bridge Market Research, *Global Graph Analytics Market – Industry Trends and Forecast to 2030*, 2023, dostęp: <https://www.databridgemarketresearch.com/reports/global-graph-analytics-market>

⁷ MarketsandMarkets, *Knowledge Graph Market by Solution, Model Type – Global Forecast to 2030*, 2025, dostęp: <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/knowledge-graph.asp>

⁸ Gartner, *Hype Cycle for Artificial Intelligence, 2025* – pozycja „Knowledge Graphs” oraz „Generative AI” (etapy: Slope of Enlightenment / Trough of Disillusionment).

Technologie semantyczne i ontologie

Rynek technologii semantycznych (Semantic Web), obejmujący grafy wiedzy, ontologie oraz powiązane narzędzia integracji danych, również rośnie w tempie dwucyfrowym. Szacunki rynkowe wskazują, że wartość tego segmentu ma wzrosnąć z ok. 2,7 mld USD w 2025 r. do ok. 7,7 mld USD do 2030 r., przy CAGR rzędu 23%⁹. Technologie semantyczne i ontologie stają się kluczowym elementem korporacyjnych „data fabric”, umożliwiając ujednolicone modele danych, automatyczne wnioskowanie oraz transparentne śledzenie pochodzenia informacji w złożonych, wielodomenowych środowiskach.

Rynek rozwiązań antyfraudowych i AML

Obszar wykrywania nadużyć i przeciwdziałania praniu pieniędzy (Fraud Detection & Prevention, AML) jest jednym z głównych beneficjentów rozwoju zaawansowanej analityki, grafów i AI. Globalny rynek fraud detection and prevention jest szacowany na kilkadziesiąt miliardów USD i ma rosnać w tempie ok. 18–21% CAGR w perspektywie do 2030–2032 r., osiągając wartości co najmniej ok. 90 mld USD, przy czym część analiz – w zależności od definicji rynku – prognozuje nawet poziomy powyżej 200 mld USD¹⁰. Wybrane analizy wskazują na wzrost rzędu ok. 30% CAGR w podsegmencie zaawansowanych rozwiązań oraz rozwiązań opartych na AI¹¹. Podsegment AI w wykrywaniu nadużyć notuje dynamikę powyżej 20% CAGR, co odzwierciedla szybkie przejście od regułowych systemów transakcyjnych do rozwiązań opartych na uczeniu maszynowym, analizie behawioralnej i grafach powiązań.

Rynek rozwiązań AML również rośnie w tempie ok. 16–18% CAGR, z prognozami wzrostu z kilku miliardów USD w połowie dekady do ok. 9–10 mld USD do 2030 r.¹². Wzrost napędzają zaostrzające się regulacje (KYC, CDD, sankcje), rosnąca liczba płatności cyfrowych oraz presja na redukcję fałszywych alarmów poprzez stosowanie technik zaawansowanej analityki, w tym analityki grafowej.

Pozycjonowanie DataWalk

Opisane wyżej rynki – zaawansowanej analityki, AI, graph analytics, grafów wiedzy, technologii semantycznych oraz rozwiązań antyfraudowych i AML – charakteryzują się spójnym obrazem: dwucyfrowe tempo wzrostu, często w przedziale 20–35% rocznie, koncentracja na sektorach regulowanych (BFSI, sektor publiczny, bezpieczeństwo) oraz rosnąca rola rozwiązań zapewniających wyjaśnialność i kontekst. DataWalk, łącząc analitykę grafową, grafy wiedzy, uczenie maszynowe czy AI oraz integrację z modelami językowymi (LLM/GenAI), jest bezpośrednio pozycjonowany w najszybciej rosnących segmentach rynku, gdzie kluczowa jest zdolność do łączenia dużych wolumenów danych, wykrywania złożonych wzorców oraz dostarczania wyjaśnialnych wyników analitycznych.

⁹ MarketsandMarkets, *Semantic Web Market by Offering (Knowledge Graph Platforms, Ontology Tools, Services) – Global Forecast to 2030*, 2025, dostęp: <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/semantic-web.asp>

¹⁰ Grand View Research, *Fraud Detection And Prevention Market Size, Share & Trends Analysis Report, 2023–2030*, San Francisco 2023, dostęp: <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-fraud-detection-prevention-market>

¹¹ Technavio, *AI in Fraud Detection Market – Industry Analysis, Size, and Forecast 2025–2029*, 2025, dostęp: <https://www.technavio.com/report/ai-in-fraud-detection-market-industry-analysis>

¹² MarketsandMarkets, *Anti-money Laundering (AML) Market by Offering, End User – Global Forecast to 2030*, 2025, dostęp: <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/anti-money-laundering-solutions.asp>

WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPLYW NA WYNIKI GRUPY DATAWALK W 2025 R.

- W lutym 2025 r. DataWalk S.A. zawarła z Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group umowę na przedłużenie o 5 lat współpracy w zakresie dalszego utrzymania systemu DataWalk. System ten jest wykorzystywany przez tego klienta do przeciwdziałania nadużyciom ubezpieczeniowym. Kontynuacja długoletniej współpracy potwierdza wartość i efektywność platformy DataWalk dla rynku ubezpieczeniowego.
- W marcu 2025 r. DataWalk S.A. podpisała umowę ramową oraz pierwsze zamówienie z Coöperatieve Rabobank U.A. ("Rabobank", "Bank") z siedzibą w Holandii. Umowa dotyczy zakupu platformy DataWalk w celu budowy systemu analitycznego opartego na analityce grafowej nowej generacji.

Pierwszy etap obejmuje sprzedaż licencji czasowej i określa warunki 5-letniej współpracy w zakresie dostarczenia i implementacji oraz wsparcia technicznego platformy DataWalk w jednym z działów operacyjnych Banku. Na początkowym etapie projekt obejmie mniej niż 5% użytkowników danego działu. Docelowo zakłada rozwój platformy poprzez integrację nowych zespołów i automatyzację procesów analityki przestępstw finansowych, co stwarza potencjał do rozszerzenia licencji do poziomu enterprise.

Zawarta umowa z Rabobank potwierdza konkurencyjność technologiczną i zdolność do obsługi globalnych podmiotów z sektora bankowego przez DataWalk.

Dodatkowo pozyskanie tego zamówienia w oparciu o zrewidowany cennik licencji stanowi potwierdzenie skuteczności nowej strategii monetyzacji technologii. Współpraca z Rabobank znacząco wzmacnia pozycję DataWalk w sektorze finansowym, otwierając perspektywy na dalszy rozwój i wzrost przychodów.

Zawarcie tej umowy spowodowało również, że łączna wartość zakontraktowanych umów ("Total Contract Value", "TCV") Grupy DataWalk w ostatnich 12 miesiącach od zawarcia umowy przekroczyła 65 mln zł i wynosiła 66,14 mln zł.

Przekroczenie tego progu stanowi potwierdzenie skuteczności nowej strategii cenowej i perspektyw na wzrost przychodów w kolejnych latach.
- W kwietniu 2025, Spółka zrealizowała emisję akcji serii S w granicach kapitału docelowego, emitując 750.000 akcji i pozyskując 58 320 000,00 zł kapitału inwestorskiego. W dniu 16 maja 2025 r. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału wraz odpowiednimi zmianami w Statucie Spółki, co formalnie zakończyło proces. Pozyskane środki znacząco zwiększyły kapitał własny i poprawiły sytuację finansową Grupy, zapewniając solidną podstawę do realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy.
- W czerwcu 2025 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DataWalk S.A. podjęło uchwałę nr 21 udzielającą Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki w granicach kapitału docelowego umożliwiającego emisję do 750 000 akcji. Rozwiązanie to ma na celu zapewnienie Spółce elastycznych i efektywnych mechanizmów pozyskiwania kapitału, umożliwiających sprawne finansowanie dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej.
- W czerwcu 2025 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DataWalk S.A. podjęło uchwałę nr 22, na mocy, której utworzono nową łączną pulę 485 000 uprawnień w ramach programów motywacyjnych Spółki i jej spółki zależnej, obejmującą jednostki RSU oraz uprawnienia akcyjne. Pula ta, będzie rozdysponowywana decyzją Zarządu (lub Rady Nadzorczej w przypadkach wymaganych prawem), i ma na celu wzmocnienie konkurencyjności Grupy na rynku pracy, pozyskiwanie i utrzymanie kluczowych specjalistów oraz dalsze wspieranie realizacji strategii rozwoju w dynamicznie rosnącym segmencie technologii analitycznych i AI.
- W maju 2025 r. Spółka zakończyła proces wdrożenia i certyfikacji Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji (ISMS) zgodnego z normą PN-EN ISO/IEC 27001:2023-08. Zakres certyfikacji obejmuje działalność w obszarze tworzenia oprogramowania i usług powiązanych, w tym wdrożeń, utrzymania, wsparcia technicznego, analizy danych oraz szkoleń. System ISMS wprowadzony w DataWalk S.A. stanowi kompleksowe rozwiązanie ukierunkowane na ochronę informacji oraz zapewnienie integralności, poufności i dostępności danych. Obejmuje on mechanizmy kontrolne, procedury zarządzania ryzykiem, a także środki techniczne i organizacyjne dostosowane do specyfiki działalności Spółki. Uzyskana certyfikacja potwierdza zgodność przyjętych standardów z międzynarodowymi wymaganiami w zakresie bezpieczeństwa informacji i stanowi istotny element budowania zaufania klientów oraz partnerów biznesowych.
- W czerwcu 2025 r. DataWalk uzyskał brązowy medal EcoVadis w pierwszej ocenie przeprowadzonej przez tę globalnie uznaną instytucję certyfikującą. Ocena ta potwierdza istnienie w Spółce ustrukturyzowanego systemu zarządzania zrównoważonym rozwojem oraz aktywne zaangażowanie w działania w obszarach środowiskowych, społecznych i etycznych, a także w zakresie zrównoważonych praktyk zakupowych. Wynik ten stanowi solidny punkt wyjścia do dalszego doskonalenia polityki ESG i jest ważnym sygnałem dla klientów

oraz partnerów biznesowych, że Spółka prowadzi działalność w sposób odpowiedzialny i zgodny z międzynarodowymi standardami zrównoważonego rozwoju.

- W kwietniu 2025 r. miało miejsce wydanie platformy DataWalk w wersji 5.0.0. Wypracowane w ramach dotychczasowych prac rozwojowych oprogramowanie uznane zostało za produkt skomercjalizowany i w pełni dojrzały. Wspomniana wersja wprowadziła wiele kluczowych zmian, w szczególności:
 - a) wsparcie dla wdrażania kontenerowego (Kubernetes): co umożliwiło skalowalne i elastyczne wdrażanie platformy w nowoczesnych środowiskach chmurowych, dostosowując produkt do bieżących i przyszłych potrzeb rynkowych,
 - b) bardziej wydajne narzędzia analityczne: zwiększyły one zdolność platformy do przetwarzania coraz większych i bardziej złożonych zbiorów danych.

Mając na uwadze powyższe Grupa uznała, że dalsze wydatki na rozwój platformy, choć niezbędne do utrzymania jej konkurencyjności oraz jakości, nie spełniają już rygorystycznych kryteriów MSR 38, dlatego też ujmowane są jako koszty okresu.

- W sierpniu 2025 r. Spółka podpisała kontrakt z jedną z federalnych agencji bezpieczeństwa w kraju członkowskim Unii Europejskiej („Klient”), którego przedmiotem jest sprzedaż licencji platformy DataWalk w ramach dalszej rozbudowy środowiska pilotażowego projektu rozpoczętego w 2024 roku u Klienta oraz przygotowania do etapowego zwiększania zakresu wykorzystania platformy DataWalk w jego działalności operacyjnej. Uzyskanie referencji od tego Klienta będzie stanowić potwierdzenie użyteczności produktu DataWalk w operacyjnej pracy organów ścigania u najbardziej zaawansowanych europejskich podmiotów z tego obszaru. Sukces tego wdrożenia może mieć pozytywny wpływ na pozycję konkurencyjną oraz perspektywy rozwoju Grupy.
- W listopadzie 2025 r. Spółka zawarła umowę z Enigma Systemy Ochrony Informacji sp. z o.o. w ramach realizacji współpracy z Komendą Główną Policji z siedzibą w Warszawie („Klient”). Umowa obejmuje sprzedaż przez Spółkę, na okres kolejnych 3 lat, usług utrzymania i wsparcia oprogramowania DataWalk, które wykorzystywane jest przez Klienta w obszarze analizy kryminalnej.

Długoterminowy charakter umowy zawartej z kluczowym Klientem o wysokiej wiarygodności stanowi potwierdzenie jakości oraz adekwatności oferowanego produktu do potrzeb operacyjnych Klienta. Jednocześnie wskazuje na zdolność Spółki do dostarczania rozwiązań o istotnej wartości użytkowej oraz jego pozycję konkurencyjną w segmencie rozwiązań dedykowanych dla organów ścigania.

- Kolejną istotną transakcją, która miała miejsce w listopadzie 2025 r. był zakup przez Morgan Stanley _ Co („Morgan Stanley”, „Bank”) kolejnej licencji DataWalk w ramach pierwszego etapu budowy przez Bank systemu analitycznego opartego na analityce grafowej nowej generacji.

Morgan Stanley wykorzystuje system DataWalk do stworzenia korporacyjnej platformy w dziale zgodności (compliance), stosując technologię grafu wiedzy (knowledge graph) do analityki przestępstw finansowych. Przedłużona na kolejny rok licencja ma umożliwić uruchomienie systemu w szerszym zakresie działania w ramach finalizacji pierwszego etapu współpracy.

Powyższa sprzedaż potwierdza konkurencyjność Spółki w zakresie technologii, produktu oraz obsługi największych podmiotów z sektora bankowego na skalę globalną. Kontynuacja współpracy z Morgan Stanley przy budowie systemu analitycznego opartego na nowej generacji analityki grafowej może znacząco wzmocnić pozycję konkurencyjną Emitenta w sektorze finansowym

- W 2025 r. nie wystąpiły istotne niepowodzenia, w szczególności utrata kluczowego (-ych) klientów.
- Wpływ globalnej sytuacji geopolitycznej i makroekonomicznej (konflikty zbrojne w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie)

W 2025 r. konflikty zbrojne w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie nie miały bezpośredniego, negatywnego wpływu na działalność, wyniki finansowe ani przyjęte założenia Grupy. Grupa nie posiada w regionach bezpośrednio objętych tymi konfliktami inwestycji, łańcuchów dostaw ani personelu narażonego na ryzyko. Działalność amerykańskiej spółki zależnej Grupy również pozostaje w tym kontekście niezakłócona.

Zarząd stale monitoruje natomiast zróżnicowane ryzyka pośrednie. Wojna w Ukrainie potęguje globalne ryzyko cyberataków oraz powoduje zmiany w budżetach państwowych (przesunięcia środków na obronność kosztem innych obszarów), co może wpływać na możliwości sprzedażowe w sektorze publicznym. Sytuacja na Bliskim Wschodzie pozostaje z kolei źródłem ogólnej, globalnej niepewności makroekonomicznej. Żadne z tych wydarzeń nie zakłóciło jednak dotychczas realizacji planów finansowych Grupy.

INFORMACJE FINANSOWE GRUPY DATAWALK I DATAWALK S.A.

W przypadku zaprezentowanych danych, ewentualne różnice w wysokości 1 tysiąca zł lub 1% przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń.

Komentarz do wyników finansowych Grupy DataWalk

Omówienie wyników operacyjnych

Tabela 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2025 r. i okres porównywalny (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	37 783	24 632	13 151	53%
Koszt własny sprzedaży	7 810	8 672	-862	-10%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 973	15 960	14 013	88%
Koszty operacyjne (OPEX)	110 321	77 349	32 972	43%
Pozostałe koszty (przychody) operacyjne netto	1 098	4 680	-3 582	-77%
Koszty operacyjne (OPEX)	110 321	77 349	32 972	43%
Korekta OPEX o istotne pozycje niepieniężne, w tym:	56 462	32 893	23 568	72%
- amortyzacja	4 219	3 664	554	15%
- program motywacyjny	50 837	24 238	26 599	110%
- odpisy z tyt. utraty wartości aktywów	1 407	4 991	-3 585	-72%
OPEX skorygowany	53 859	44 456	9 403	21%
EBIT	-72 537	-52 717	-19 821	38%
Korekta EBIT o istotne pozycje niepieniężne, w tym:	56 462	32 893	23 568	72%
- amortyzacja	4 219	3 664	554	15%
- program motywacyjny	50 837	24 238	26 599	110%
- odpisy z tyt. utraty wartości aktywów	1 407	4 991	-3 585	-72%
EBITDA skorygowana	-16 075	-19 823	3 748	-19%
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-64 397	-48 961	-15 437	32%
CFO	-14 445	-16 857	2 412	-14%
CAPEX	-1 597	-6 060	4 463	-74%
FCF	-16 042	-22 917	6 876	-30%
Należności krótkoterminowe ogółem	8 255	10 078	-1 823	-18%
Aktywa finansowe (lokaty powyżej 3 miesięcy)	18 117	93	18 025	19475%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 623	16 499	23 124	140%
Środki pieniężne oraz lokaty powyżej 3 miesięcy na koniec okresu	57 740	16 591	41 149	248%
Należności krótkoterminowe i środki pieniężne razem	65 995	26 669	39 326	147%

Źródło: Emitent.

OPEX = (suma własnych sprzedaży, kosztów sprzedaży i marketingu, badań i rozwoju, administracji i kosztów ogólnych, programu motywacyjnego, pozostałych kosztów operacyjnych oraz straty (zysku) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych) – pozostałe przychody operacyjne,

Pozostałe koszty (przychody) operacyjne netto = pozostałe koszty operacyjne + strata (zysk) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych – pozostałe przychody operacyjne

Koszty wynikające z odpisów aktualizujących wartość aktywów = niegotówkowe koszty wynikające z aktualizacji aktywów + niegotówkowa strata (zysk) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych,

EBIT = Wynik z działalności operacyjnej,

EBITDA skorygowana = EBIT + amortyzacja + szacowane koszty związane programem motywacyjnym płatnym w akcjach własnych Spółki (rozliczanych w środkach pieniężnych oraz instrumentach kapitałowych) + niegotówkowe koszty wynikające z odpisów aktualizujących wartość aktywów,

CFO = Środki pieniężne z działalności operacyjnej,

CAPEX = wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych + wydatki na nabycie wartości niematerialnych + wydatki z tytułu prowadzonych prac rozwojowych,

FCF = CFO - |CAPEX|.

Kluczowym parametrem, w oparciu o który kierownictwo Grupy ocenia efektywność działalności operacyjnej wyrażoną poprzez wyniki finansowe jest EBITDA skorygowana. Parametr ten oczyszcza wynik na działalności operacyjnej o najistotniejsze koszty o charakterze szacunkowym i niepieniężnym, do których zaliczają się koszty programu motywacyjnego (w tym przypadku również z uwagi na nieokreślony termin rozliczenia), zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów, jak również amortyzacja. Wymienione pozycje nie wpływają bowiem na bieżącą sytuację finansową (w szczególności płynność) Spółki i Grupy.

Skonsolidowany wynik EBITDA skorygowana za 2025 r. wyniósł -16 075 tys. zł, podczas gdy w okresie porównawczym było to -19 823 tys. zł. Najważniejszy wpływ na tę zmianę miały w szczególności:

- zwiększenie przychodów ze sprzedaży,
- wzrost kosztów operacyjnych wynikający ze zwiększenia liczebności zespołów w obszarach sprzedaży i marketingu oraz zwiększenia kosztów wynagrodzeń i usług obcych,
- skapitalizowanie mniejszej wartości kosztów w obszarze R&D.

Wprawdzie wskazane pozycje niepieniężne, o które korygowany jest wynik operacyjny, nie mają wpływu na ocenę bieżącej sytuacji finansowej Grupy, mają one jednak istotne znaczenie dla sprawozdania finansowego jako całości. Dlatego też koszty te zostały opatrzone dodatkowym komentarzem poniżej.

Istotny wzrost łącznych kosztów operacyjnych Grupy w 2025 r. względem okresu porównywalnego w 2024 r. wynikał w szczególności z odmiennych skutków wyceny programów motywacyjnych w kwocie 26 599 tys. zł.

Łączny koszt programów motywacyjnych ujęty w kosztach operacyjnych w analizowanym okresie wyniósł 50 837 tys. zł, podczas gdy w 2024 r. było to 24 238 tys. zł. Na tę różnicę składa się wzrost kosztów programu:

- opartego o akcje Spółki: z 3 338 tys. zł w 2024 r. do 7 650 tys. zł w okresie objętym sprawozdaniem,
- opartego o RSU: z 20 899 tys. zł w 2024 r. do 43 186 tys. zł w okresie objętym sprawozdaniem.

Największy wpływ na istotną zmianę kosztów programu opartego o RSU miała dokonana zgodnie z MSSF 2 aktualizacja wyceny jednostek RSU na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. w kwocie 41 083 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym wartość dokonanej aktualizacji wyniosła 16 530 tys. zł. W efekcie, powstała różnica w koszcie aktualizacji wyceny RSU, wynosząca 24 553 tys. zł, odpowiada za 92% zmiany w łącznych kosztach programów motywacyjnych i jest głównym czynnikiem wyjaśniającym zmianę kosztów operacyjnych.

Szczegóły dotyczące funkcjonujących w Grupie programów motywacyjnych zostały przedstawione w notach nr 15 i 18 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym Grupa rozpoznała odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe, w szczególności prace rozwojowe, w łącznej kwocie 1 190 tys. zł. Ponadto, ujęto odpisy z tyt. ryzyka kredytowego netto (rozumiane jako

różnica między zwiększeniami i zmniejszeniami wartości odpisów w okresie) w obszarze należności oraz aktywów z tyt. umów w łącznej wartości 217 tys. zł.

Wynik finansowy netto za 2025 r. wyniósł -64 397 tys. zł, podczas gdy w okresie porównawczym było to -48 961 tys. zł. Na zmianę wyniku finansowego poza opisanymi wyżej czynnikami, największy wpływ miała różnica w wycenie odroczonego podatku dochodowego w wysokości -4 465 tys. zł, będąca następstwem aktualizacji zobowiązania z tytułu programu motywacyjnego na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r.

Marża brutto ze sprzedaży

W 2025 r. marża brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 79%. Największy wpływ na zmianę wyniku na sprzedaży względem okresu porównywalnego miały:

- zwiększenie przychodów ze sprzedaży względem 2024 r. (tj. o 13 151 tys. PLN), oraz
- zmiana mixu produktowego, tj. większy udział sprzedaży licencji charakteryzującej się wyższą marżą brutto od pozostałych produktów i usług.

Tabela 2. Marża brutto ze sprzedaży ogółem w 2025 r. oraz w okresie porównywalnym (dane w tys. PLN).

01.01.2025 - 31.12.2025	Licencje	Asysta techniczna	Usługi profesjonalne	Razem
Przychody ze sprzedaży	21 010	13 104	3 669	37 783
Koszty sprzedaży	557	4 046	3 208	7 810
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 454	9 059	461	29 973
Marża brutto ze sprzedaży	97%	69%	13%	79%

01.01.2024 - 31.12.2024	Licencje	Asysta techniczna	Usługi profesjonalne	Razem
Przychody ze sprzedaży	8 323	10 018	6 291	24 632
Koszty sprzedaży	923	4 336	3 413	8 672
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 400	5 682	2 878	15 960
Marża brutto ze sprzedaży	89%	57%	46%	65%

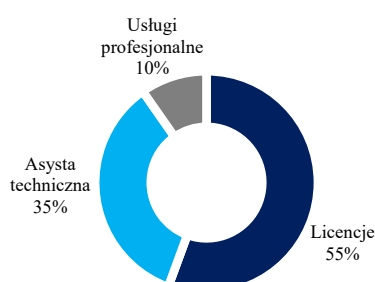
Źródło: Emitent.

Kluczowym czynnikiem, który przyczynił się do poprawy rentowności w okresie sprawozdawczym była sprzedaż licencji do plasującego się w czołówce europejskich banków holenderskiego Rabobanku oraz do jednej z federalnych agencji bezpieczeństwa w kraju członkowskim Unii Europejskiej, jak również wzrost przychodów z usług asysty technicznej dla dotychczasowych klientów.

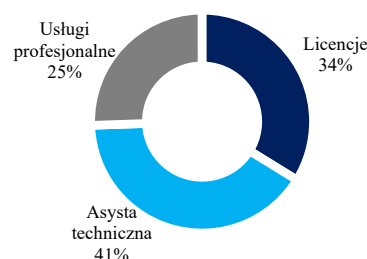
Doprowadziło to do wspomnianej zmiany w miksie produktowym i sprawiło, że struktura przychodów wg produktów w 2025 r. zbliżyła się do optymalnego rozkładu w modelu COTS (Commercial Off-The-Shelf), tj. gdzie udział sprzedaży licencji wynosi ok. 70% całości przychodów, z kolei udział przychodów z subskrypcji usług asysty technicznej odpowiada za ok. 20-25%, a pozostałą część przychodów stanowią usługi profesjonalne.

Jest to bardzo istotna zmiana wpływająca na rentowność całości działalności, ponieważ w aktualnym modelu biznesowym DataWalk, to właśnie komponent licencyjny charakteryzuje się najwyższą marżowością w porównaniu do usług asysty technicznej oraz usług profesjonalnych.

Struktura przychodów Grupy w 2025 r.



Struktura przychodów Grupy w 2024 r.



Źródło: Emitent.

Marża brutto wg strumienia przychodów

➤ Marża brutto ze sprzedaży licencji

Sprzedaż licencji DataWalk nie wiąże się z ponoszeniem istotnych kosztów jednostkowych produkcji ani dostawy do klienta, gdyż stanowi rezultat zakończonych prac badawczo-rozwojowych. Jednostkowy koszt sprzedaży jest marginalny, ponieważ prawo własności intelektualnej do oprogramowania DataWalk należy do Grupy, a liczba możliwych do udzielenia licencji jest praktycznie nieograniczona. W konsekwencji, główne pozycje kosztu własnego sprzedaży licencji obejmują wyłącznie koszty zakupu zewnętrznych licencji wykorzystywanych jako komponenty systemu DataWalk oraz koszty prowizji bezpośrednio związanych ze sprzedażą licencji DataWalk.

Tabela 3. Marża brutto ze sprzedaży licencji w okresie sprawozdawczym oraz porównywalnym.

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży licencji	21 010	8 323	152%
Koszty sprzedaży licencji	557	923	-40%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 454	7 400	176%
Marża brutto ze sprzedaży licencji	97%	89%	

Źródło: Emitent.

W 2025 r. Grupa osiągnęła marżę brutto na sprzedaży licencji na oprogramowanie DataWalk na poziomie 97%. W porównaniu do 2024 r., Grupa wypracowała o 13 053 tys. zł wyższy zysk ze sprzedaży licencji (tj. 176%), na co istotny wpływ od strony przychodowej miała wspomniana sprzedaż licencji do Rabobanku oraz do jednej z federalnych agencji bezpieczeństwa w kraju członkowskim UE. Z kolei nieproporcjonalnie niższy wzrost kosztów względem dynamiki przychodów wynika w szczególności z renegotjacji warunków współpracy z dostawcą licencji stanowiącej główny komponent systemu DataWalk, co miało miejsce w połowie 2024 r.

➤ Marża brutto ze sprzedaży usług asysty technicznej

W omawianym okresie marża brutto na sprzedaży usług asysty technicznej wyniosła 69%, co stanowi zauważalną poprawę w stosunku do okresu porównywalnego. Wzrost marży o 3 376 tys. PLN wynika głównie ze zwiększenia przychodów względem 2024 r. o 3 086 tys. zł, tj. o 31% względem okresu porównywalnego.

Tabela 4. Marża brutto ze sprzedaży usług asysty technicznej w okresie sprawozdawczym oraz porównywalnym.

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży usług asysty technicznej	13 104	10 018	31%
Koszty sprzedaży usług asysty technicznej	4 046	4 336	-7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 059	5 682	59%
Marża brutto ze sprzedaży asysty technicznej	69%	57%	

Źródło: Emitent.

Zwiększenie wartości przychodów z tyt. asysty technicznej w 2025 r. o kwotę 3 086 tys. zł względem okresu porównawczego wynika z :

- 1 451 tys. zł wzrostu przychodów netto będących różnicą między przychodami od nowo pozyskanych klientów a utratą przychodów z tytułu nieodnowienia usług maintenance przez dotychczasowych,
- 2 802 tys. zł wzrostu wartości przychodów od stałych klientów, utrzymujących usługi maintenance w 2024 roku oraz w okresie sprawozdawczym, który wynika głównie z zastosowania przez Grupę indeksacji cenowej przy odnawianiu umów na kolejne okresy,
- -269 tys. zł różnicy kursowej powstałej w wyniku zmiany wartości kursu średniego USD/PLN przyjętego na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego rachunku zysków i strat dla 2025 r. (1 USD = 3,7504) i okresu porównawczego (1 USD = 3,9853).

Tabela 5. Porównanie wartości przychodów Grupy z tyt. maintenance, jak również liczby klientów w 2025 r. względem okresu porównywalnego.

Pozycja	01.01.2024 - 31.12.2024	Różnice kursowe	Odejścia***	Pozyskani**	Utrzymani*	01.01.2025 - 31.12.2025
Przychody z tyt. maintenance (w tys. zł)	10 018	-269	-898	1 451	2 802	13 104
Liczba klientów/projektów	43		-13	2	30	32

Źródło: Emitent.

* Utrzymani – różnica w przychodach z tyt. maintenance obejmująca klientów, którzy wygenerowali przychód dla Grupy zarówno w okresie objętym raportem, jak i w okresie porównawczym.

** Pozyskani – klienci, którzy wygenerowali przychód w okresie objętym raportem, ale nie wpłynęli na wartość przychodów w okresie porównawczym.

*** Odejścia – klienci, którzy wygenerowali przychód w okresie porównawczym, ale nie wpłynęli na wartość przychodów w okresie objętym raportem z uwagi na nieodnowienie usług maintenance.

Liczba klientów korzystających z usług maintenance w 2025 r. wyniosła 32, co w ujęciu netto oznacza zmniejszenie się względem okresu porównywalnego o 13 klientów tj. o 26%. Niemniej, pomimo spadku ilości klientów, Grupa odnotowała wzrost przychodów z tytułu sprzedaży usług asysty technicznej co wynika ze wzrostu średniego przychodu z asysty technicznej na klienta o 76% do poziomu 410 tys. PLN w ujęciu rocznym (TTM). Stanowi to potwierdzenie skuteczności strategii Grupy, w szczególności koncentracji na mniejszej ilości dużych klientów.

Tabela 6. Średni przychód z tyt. usług asysty technicznej w ujęciu TTM przypadający na jednego klienta w okresie sprawozdawczym oraz porównywalnym. (z uwzględnieniem różnic kursowych)

Pozycja	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przychody z tyt. maintenance w ujęciu TTM (w tys. zł)*	13 104	10 019
Liczba klientów/projektów, dla których jest świadczona usługa maintenance	32	43
Średni przychód na klienta (w tys. zł)	410	233

Źródło: Emitent.

* Średni przychód z tyt. usług asysty technicznej w ujęciu TTM = suma przychodów z tyt. maintenance z ostatnich czterech kwartałów / liczba klientów/projektów, dla których świadczona jest ta usługa na koniec okresu sprawozdawczego.

Według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r., Grupa posiada obowiązek do przekazania na rzecz klientów usług, w zamian za które Grupa otrzymała wynagrodzenie lub kwota wynagrodzenia jest należna. Wartość tych zobowiązań została odzwierciedlona w pozycji bilansowej „zobowiązania z tyt. umów”, zgodnie z którą spodziewa się rozpoznać w kolejnych kwartałach przychody w wysokości 12 500 tys. zł. W stosunku do okresu porównawczego, tj. stanu na koniec 2024 wartość zobowiązań z tytułu umów ogółem wzrosła o 5 316 tys. zł, tj. o 74%.

➤ *Marża brutto ze sprzedaży usług profesjonalnych*

W 2025 r. zysk na sprzedaży usług profesjonalnych wyniosła 461 tys. PLN. W efekcie Grupa wykazała w tym obszarze działalności marżę w wysokości 13%, której poziom wynika z nieproporcjonalnej dynamiki między przychodami a kosztami ich realizacji.

Zmniejszenie się przychodów ze sprzedaży usług profesjonalnych o 2 622 tys. zł (tj. o 42%) względem okresu porównywalnego było spowodowane spadkiem wolumenu realizowanych projektów.

Z kolei kluczowymi czynnikami, które wpłynęły na obniżenie marży od strony kosztów sprzedaży, było:

- ujęcie w kosztach okresu 687 tys. zł kosztów dotyczących realizacji projektów generujących relatywnie niskie przychody (np. POC), bądź związanych z kontynuacją projektów, w przypadku których przychody zostały rozpoznane we wcześniejszych okresach,
- zwiększenie kosztów realizacji projektów wdrożeniowych o kwotę 485 tys. zł (tj. o 18%), będące pochodną aktualizacji poziomu i struktury wynagrodzeń zespołu Field Engineering.

Tabela 7. przedstawia marżę brutto ze sprzedaży usług profesjonalnych w okresie sprawozdawczym oraz porównywalnym.

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży usług profesjonalnych	3 669	6 291	-42%
Koszty sprzedaży usług profesjonalnych	3 208	3 413	-6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	461	2 878	-84%
Marża brutto ze sprzedaży usług profesjonalnych	13%	46%	

Źródło: Emitent.

W modelu biznesowym COTS (Commercial Off-the-Shelf) sprzedaż usług ma charakter uzupełniający, generując relatywnie niewielką część przychodów Grupy. Usługi te pełnią jednak istotną rolę w zapewnieniu prawidłowego wdrożenia i funkcjonowania produktu u klienta, co w konsekwencji wspiera realizację strategicznego celu, jakim jest maksymalizacja przychodów z dwóch kluczowych obszarów działalności. Kluczowe obszary działalności Grupy opierają się na wysokomarżowych opłatach licencyjnych oraz usługach utrzymania (maintenance), stanowiących kluczowe źródło wartości i przewagi konkurencyjnej.

Strategia operacyjna Grupy opiera się na współpracy z klientami samodzielnymi, którzy nie wymagają istotnego komponentu usługowego zarówno na etapie wdrożenia, jak i utrzymania systemu. W przypadkach, gdy zapotrzebowanie na usługi się pojawia, realizacja tej potrzeby odbywać się będzie przede wszystkim poprzez sieć partnerską a nie przez wewnętrzne zasoby Grupy

Wraz z postępującym procesem usamodzielniania się klientów oraz rozwojem sieci partnerów specjalizujących się w obsłudze wdrożeniowej i powdrożeniowej (w tym dla klientów preferujących outsourcing specjalistów lub wynajem pracowników), udział przychodów ze sprzedaży usług oraz ich znaczenie w wyniku finansowym Grupy będzie stopniowo maleć. Celem Grupy jest sukcesywne przekazywanie odpowiedzialności za usługi profesjonalne partnerom, co pozwoli na dalsze skoncentrowanie zasobów i inwestycji na rozwoju oraz sprzedaży licencji.

Koszty operacyjne

Tabela 8. Koszty operacyjne i przychody operacyjne w 2025 r. oraz w okresie porównywalnym (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana
Sprzedaż i marketing	16 022	14 363	12%
Badania i rozwój	22 626	14 634	55%
Administracja i koszty ogólne	11 927	10 763	11%
Program motywacyjny	50 837	24 238	110%
Razem	101 412	63 997	58%

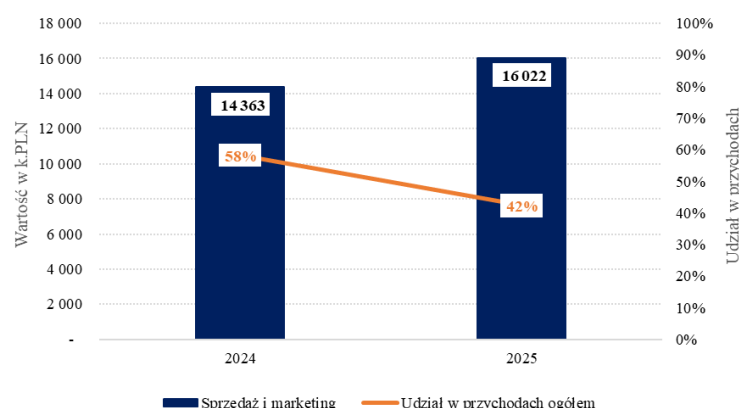
Źródło: Emitent.

➤ Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty te obejmują bezpośrednie wydatki działów handlowego i marketingowego (w tym prowizje za sprzedaż), jak również koszt działań przed-sprzedażowych (pre-sales) wykonanych przez wewnętrzny zespół inżynierów wdrożeniowych (Field Engineering). Z tego powodu ich wysokość może ulegać znacznym fluktuacjom z kwartału na kwartał, w zależności od liczby i skali działań pre-sales (np. warsztatów i prezentacji dla klientów), wymagających wsparcia technicznego.

W kolejnych okresach Grupa planuje znacząco zwiększyć inwestycje w obszarze sprzedaży i marketingu. Inwestycje te są kluczowe dla podtrzymania stabilnego i dynamicznego wzrostu przychodów w przyszłości.

Koszty sprzedaży i marketingu na tle przychodów ze sprzedaży (dane w tys. zł)



Źródło: Emitent.

➤ Badania i rozwój

Jako koszty badań i rozwoju Grupa klasyfikuje bezpośrednie koszty działu R&D oraz część kosztów działu świadczącego usługi profesjonalne, alokowanych na rozwój oprogramowania. Istotną kategorię kosztów R&D stanowi również amortyzacja, w tym w szczególności oprogramowania DataWalk, powstałego z ukończonych prac rozwojowych.

W 2025 roku Grupa odnotowała istotną ewolucję w strukturze oraz poziomie kosztów operacyjnych związanych z badaniami i rozwojem (R&D), których wartość wzrosła o 7 992 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Kluczowym czynnikiem kształtującym ten wynik było wprowadzenie na rynek w kwietniu 2025 roku oprogramowania DataWalk w wersji 5.0.0. Zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 38 (MSR 38), moment komercjalizacji nowej wersji produktu wyznaczył granicę kapitalizacji kosztów prac rozwojowych. W konsekwencji Grupa przyjęła zasadę, że wszelkie dalsze nakłady dotyczące Platformy DataWalk

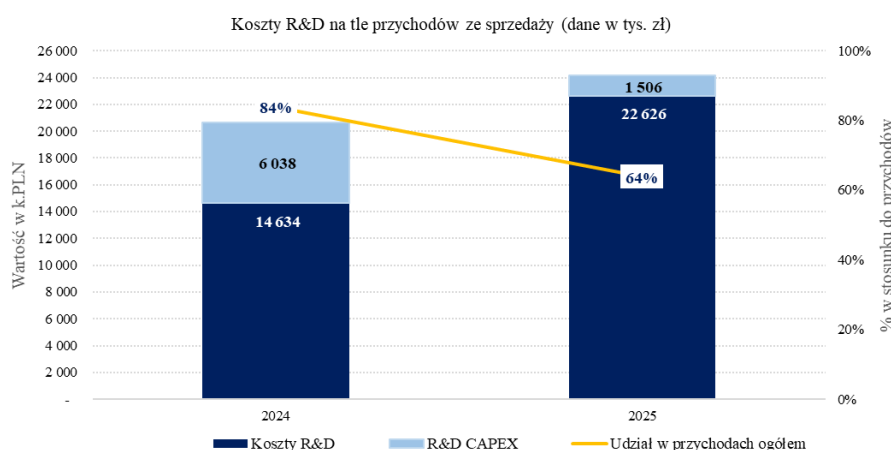
są ujmowane bezpośrednio jako koszty okresu, co przełożyło się na wzrost operacyjnych kosztów R&D o 4 533 tys. zł względem okresu porównywalnego.

Równolegle, w odpowiedzi na dynamiczne zmiany w otoczeniu technologicznym oraz rynkowym, Zarząd podjął strategiczną decyzję o urealnieniu okresu ekonomicznej użyteczności oprogramowania. Skrócenie okresu amortyzacji Platformy DataWalk z 5 do 3 lat znalazło swoje odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji o 1 485 tys. zł względem okresu porównywalnego.

Istotny wpływ na dynamikę kosztów operacyjnych R&D miały także nakłady na kapitał ludzki i optymalizację procesów wewnętrznych. Grupa alokowała do tego obszaru o 1 208 tys. zł wyższe koszty zespołu Field Engineering. Wzrost ten wynikał z przeprowadzonej aktualizacji poziomu i struktury wynagrodzeń, a także z celowego zwiększenia zaangażowania zasobów tego działu w zadania o charakterze prorozwojowym. Działania te koncentrowały się na budowaniu wartości dodanej dla organizacji poprzez podnoszenie efektywności realizacji projektów wdrożeniowych oraz bezpośrednie wsparcie rozwoju produktu.

Wszystkie powyższe zdarzenia, choć wpłynęły na wzrost kosztów operacyjnych w raportowanym okresie, stanowią fundament dla dalszego skalowania biznesu i utrzymania przewagi technologicznej Grupy na globalnym rynku.

Nakłady te, obejmujące zarówno koszty operacyjne, jak i aktywowaną część prac, stanowią 64% przychodów ze sprzedaży. Jest to odzwierciedleniem intensywnych inwestycji w rozwój platformy, szczególnie w obszarze przetwarzania języka naturalnego (NLP) oraz algorytmów grafowych. Obecnie Spółka koncentruje się na dalszym zwiększaniu tych zdolności poprzez integrację technologii LLM (dużych modeli językowych) i GenAI (sztucznej inteligencji generatywnej), co ma na celu automatyzację procesów i wdrożenie agentów AI na skalę korporacyjną.

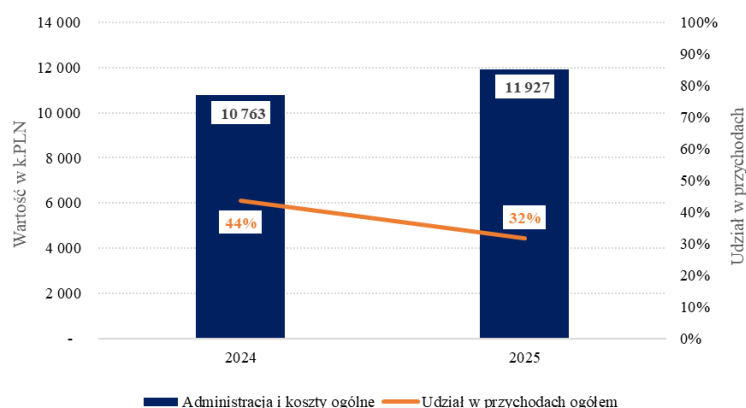


Źródło: Emitent.

➤ Koszty administracji i koszty ogólne

Koszty ogólnego zarządu i administracji (G&A) Grupy wzrosły w 2025 roku o 1 165 tys. zł (tj. o 11%) w porównaniu do okresu analogicznego. Na tę zmianę złożyły się zwiększone zmienne koszty wynagrodzeń i usług, powiązane bezpośrednio z wynikami operacyjnymi Grupy. Koszty te były wyższe o 743 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku. Za pozostałe zwiększenie kosztów G&A w kwocie 422 tys. zł odpowiada wzrost bieżących kosztów operacyjnych, na który wpływ ma min. czynnik inflacyjny.

Koszty ogólnego zarządu i administracji na tle przychodów ze sprzedaży (dane w tys. zł)



Źródło: Emitent.

➤ Program motywacyjny

Zmiana wartości kosztów programu motywacyjnego w kwocie 26 599 tys. zł. została wyjaśniona przy okazji omawiania wyniku EBITDA Grupy powyżej.

Wycena kosztów programu motywacyjnego, w oparciu o MSSF 2, charakteryzuje się dużą zmiennością między kwartałami, co szczególnie widoczne jest w przypadku kosztów programu opartego o RSU. Z tego względu, bezpośrednie odnoszenie tych kosztów do całkowitych przychodów Grupy w ujęciu kwartalnym może prowadzić do nieadekwatnych wniosków.

Pozostałe koszty (przychody) operacyjne netto

Tabela 9. Koszty operacyjne i przychody operacyjne w 2025 r. oraz w okresie porównywalnym (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne	332	359	-8%
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 213	3 307	-63%
- odpisy aktualizujące wartość aktywów niematerialnych	1 189	3 260	-64%
Strata (zysk) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	217	1 731	-87%
Pozostałe koszty operacyjne netto	1 098	4 680	-77%

Źródło: Emitent.

* *Pozostałe koszty operacyjne netto* = *pozostałe koszty operacyjne* + *strata (zysk) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych* – *pozostałe przychody operacyjne*

Główne składowe pozostałych kosztów operacyjnych netto Grupy w analizowanym okresie to odpisy aktualizujące wartość aktywów niematerialnych oraz należności.

W porównaniu do 2024 r. odpisy te były niższe o 3 585 tys. zł, na co złożyły się dwa czynniki:

- zmniejszenie odpisów na utratę wartości aktywów niematerialnych o 2 071 tys. zł w związku z mniejszą wartością netto tych aktywów poddawanych testowi na utratę wartości,
- zmniejszenie odpisów na utratę wartości należności o 1 514 tys. zł, co wynika z faktu, że w okresie porównawczym ujęto jednorazowy, incydentalny odpis. Obecnie ryzyko kredytowe jest minimalne, a struktura wiekowa należności utrzymuje się na bardzo dobrym poziomie.

Koszty wg rodzaju

Tabela 10. Koszty rodzajowe oraz skorygowane koszty rodzajowe Grupy w 2025 r. oraz okresie porównywalnym (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana
Amortyzacja	4 219	3 664	15%
Zużycie materiałów i energii	166	137	21%
Usługi obce	32 462	26 336	23%
Podatki i opłaty	103	75	37%
Wynagrodzenia, w tym:	66 846	37 887	76%
- wynagrodzenia	16 009	13 649	17%
- koszty programu motywacyjnego (rozliczany w środkach pieniężnych)	43 186	20 899	107%
- koszty programu motywacyjnego (rozliczany w instrumentach kapitałowych)	7 650	3 338	129%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 453	3 272	6%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 974	1 297	52%
Koszty według rodzaju razem	109 222	72 669	50%
Skorygowane koszty rodzajowe	54 167	44 768	21%

Źródło: Emitent.

Skorygowane koszty rodzajowe = Koszty według rodzaju razem - koszty programu motywacyjnego (rozliczany w środkach pieniężnych) - koszty programu motywacyjnego (rozliczany w instrumentach kapitałowych) – amortyzacja

Wzrostu skorygowanych kosztów rodzajowych o 9 399 tys. zł wynikał przede wszystkim z wyższej dynamiki wynagrodzeń oraz usług obcych. Kluczowym czynnikiem (odpowiadającym za blisko 50% tej zmiany) było zaprzestanie kapitalizacji kosztów prac rozwojowych od 2025 r., co skutkowało bezpośrednim ujęciem w wynikach kwoty 4 533 tys. zł. Pozostała część wzrostu wynikała z czynników biznesowych, tj. zwiększenia kosztów zmiennych skorelowanych ze skalą sprzedaży (1 083 tys. zł) oraz dostosowania płac i cen usług do panujących warunków makroekonomicznych (3 051 tys. zł).

Przepływy pieniężne Grupy DataWalk

Tabela 11. Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych w 2025 r. oraz okres porównywalny (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana
CFO	-14 445	-16 857	-14%
CFI, w tym:	-18 878	-5 460	246%
- CAPEX	-1 597	-6 060	-74%
CFF	56 084	26 711	110%
Zmiana stanu środków pieniężnych za okres 12 miesięcy	22 761	4 394	418%

Źródło: Emitent.

CFO = przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej,

CFI = przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej,

CAPEX = wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych + wydatki na nabycie wartości niematerialnych + wydatki z tytułu prowadzonych prac rozwojowych,

CFF = środki pieniężne netto z działalności finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa utrzymywała satysfakcjonującą pozycję w zakresie płynności, co umożliwia Zarządowi powrót do realizacji przyjętej strategii wzrostu oraz przygotowanie do fazy skalowania działalności operacyjnej.

Łączna wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz należności krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 65 995 tys. PLN. Włączenie do tej kwoty aktywów z tytułu umów oraz należności długoterminowych, których wartość na ten sam dzień wynosiła 6 515 tys. PLN, skutkuje łączną kwotą w wysokości 72 510 tys. PLN aktywów o niskim stopniu ryzyka konwersji na gotówkę oraz relatywnie wysokim stopniu płynności.

Analiza przepływów pieniężnych wskazuje na następujące tendencje:

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej po uwzględnieniu CAPEX (FCF) w 2025 roku wyniosły -16 042 tys. PLN.

Na podstawie powyższych danych, bieżący wskaźnik „tempa zużycia gotówki” („cash run rate”) wynosi 49 miesięcy. Przy uwzględnieniu długoterminowej części należności niezafakturowanych oraz aktywów z tytułu umów, wskaźnik ten wzrasta do 54 miesięcy.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej (CFO) Grupy wyniosły w 2025 r. -14 445 tys. zł, na co największy wpływ miały:

- i) strata operacyjna skorygowana o amortyzację, koszty programu motywacyjnego oraz zmianę stanu odpisów aktualizujących wartości aktywów (EBITDA skorygowana) w kwocie 16 075 tys. zł;
- ii) zwiększenie się stanu należności o kwotę 3 894 tys. zł; oraz
- iii) zwiększenie się wartości zobowiązań z tyt. umów o kwotę 5 316 tys. zł w wyniku zafakturowania klientów z góry za usługi, które zostaną wykonane w kolejnych okresach sprawozdawczych (przychody przyszłych okresów).

Przepływy na działalności inwestycyjnej (CFI) Grupy w 2025 r. ukształtowały się na poziomie -18 878 tys. zł, na co szczególnie wpływ miały:

- i) ujęcie wpływu środków pieniężnych w kwocie 18 090 tys. zł będące wynikiem założenia lokat bankowych o terminie zapadalności wynoszącym powyżej 3 miesięcy, co skutkowało sklasyfikowaniem ich jako krótkoterminowe aktywa finansowe;
- ii) wydatki na rozwijanie oprogramowania DataWalk w kwocie 1 505 tys. zł;
- iii) ujęcie wpływów z tyt. odsetek od lokat bankowych w łącznej kwocie 719 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności finansowej (CFF) Grupy w 2025 r. wyniosły 56 084 tys. zł, na co wpływ miały:

- i) wpływ środków w łącznej kwocie netto 56 572 tys. zł w wyniku przeprowadzenia emisji nowych akcji serii S; oraz
- ii) spłata zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań z tyt. leasingów w kwocie 477 tys. zł.

Bilans Grupy DataWalk

Tabela 12. Wybrane pozycje aktywów na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz koniec grudnia 2024 r. (w tys. zł).

Aktywa	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana
Aktywa niematerialne	15 696	19 033	-18%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	320	796	-60%
Aktywa z tytułu umowy	625	888	-30%
Należności długoterminowe	5 889	172	3332%
Należności z tytułu dostaw i usług	7 748	8 872	-13%
Pozostałe należności krótkoterminowe	507	1 206	-58%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	18 117	93	19475%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 623	16 499	140%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 874	9 730	84%
Pozostałe aktywa	1 373	1 195	15%
Aktywa razem	107 773	58 482	84%

Źródło: Emitent.

Tabela 13. Wybrane pozycje pasywów na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz koniec grudnia 2024 r. (w tys. zł).

Pasywa	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana
Kapitał własny	-5 683	-5 558	2%
Zobowiązania z tytułu programu motywacyjnego	93 645	50 459	86%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 312	2 263	2%
Kredyty i pożyczki	551	641	-14%
Zobowiązania z tytułu leasingów	427	849	-50%
Zobowiązania z tyt. umów	12 500	7 184	74%
Pozostałe zobowiązania	4 020	2 645	52%
Pasywa razem	107 773	58 482	84%

Źródło: Emitent.

Zarząd zwraca uwagę, że istotnym czynnikiem wpływającym na poziom kapitału własnego Grupy jest rozliczanie programu motywacyjnego opartego na jednostkach RSU (Restricted Stock Units), ujmowanego zgodnie z wymogami MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”.

W przeciwieństwie do programu motywacyjnego rozliczanego w akcjach Spółki, którego ujęcie księgowe pozostaje neutralne dla kapitału własnego, wycena części programu opartego na jednostkach RSU skutkuje obniżeniem kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 2, wartość jednostek RSU podlega aktualizacji na każdy dzień bilansowy, a ich wycena jest bezpośrednio skorelowana z ceną akcji DataWalk S.A. W rezultacie wpływ programu na kapitał własny oraz zobowiązania, zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym, będzie ulegał zmianie do momentu spełnienia warunków realizacji przyznanych jednostek.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd - w celu zapewnienia porównywalności danych i prezentacji kapitału własnego w ujęciu oczyszczonym z efektu wyceny RSU - przedstawia również wskaźniki kapitału własnego skorygowane o wpływ tego programu.

Tabela 14. Kapitał własny skorygowany o wpływ programu motywacyjnego opartego o RSU na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz koniec grudnia 2024 r. (w tys. zł).

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana
Kapitał własny	-5 683	-5 558	2%
Zobowiązania z tytułu programu motywacyjnego (+)	93 645	50 459	86%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dot. RSU (-)	17 874	9 730	84%
Kapitał własny skorygowany o wpływ programu motywacyjnego opartego o RSU	70 089	35 171	99%

Źródło: Emitent.

Zarówno z uwagi na istotność tej pozycji w kapitale własnym Grupy (w pozycjach wynikowych), całości sumy bilansowej, jak również z uwagi na przyszły i warunkowy charakter zobowiązania wynikającego z realizacji wdrożonego programu motywacyjnego, Zarząd zwraca uwagę, że rozpoznane koszty mają obecnie charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację finansową Grupy, jak i Spółki.

Tabela 15. przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Grupy DataWalk na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	9,8	5,1
Wskaźnik natychmiastowej płynności finansowej	5,8	3,1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8%	13%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	10%	18%
Kapitał pracujący (w tys. zł)	59 829	22 192

Źródło: Emitent.

Zarząd zdecydował się na skorygowanie powyższych wskaźników o następujące pozycje, które pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację płynnościową Grupy:

- koszty programu motywacyjnego opartego o RSU, zarówno z uwagi na istotność tej pozycji w zobowiązaniach, aktywach (z tyt. odroczonego podatku dochodowego) oraz kapitale własnym (w pozycjach wynikowych), jak również z uwagi na przyszły i warunkowy charakter zobowiązania wynikającego z realizacji wdrożonego programu motywacyjnego oraz fakt, że rozpoznane koszty mają obecnie charakter niepieniężny,
- rozliczenia międzyokresowe czynne, ponieważ obejmują wydatki, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów, tym samym rozpoznane aktywo ma charakter niepieniężny,
- zobowiązania z tyt. umów stanowiące przychody przyszłych okresów, które z uwagi na ich charakter ekonomiczny, tj. prawdopodobieństwo, że stanowią one rzeczywiste zobowiązanie do pokrycia gotówką w przyszłości jest bardzo niskie, traktowane są jako zobowiązania niepieniężne.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = $\frac{[\text{Aktywa bieżące (obrotowe)} - \text{Rozliczenia międzyokresowe czynne}]}{[\text{Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)} - \text{niegotówkowy koszt programu motywacyjnego opartego o RSU} - \text{zobowiązania z tyt. umów}]}$,

Wskaźnik natychmiastowej płynności finansowej = $\frac{\text{Środki pieniężne}}{[\text{Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)} - \text{niegotówkowy koszt programu motywacyjnego opartego o RSU} - \text{zobowiązania z tyt. umów}]}$,

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = $\frac{(\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tyt. programu motywacyjnego oraz zobowiązań z tyt. umów})}{(\text{Aktywa ogółem z wyłączeniem wpływu programu motywacyjnego na wartość aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego})} \times 100\%$,

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = $\frac{(\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tyt. programu motywacyjnego oraz zobowiązań z tyt. umów})}{(\text{Kapitał własny} + \text{niegotówkowy koszt programu motywacyjnego opartego o RSU} - \text{wpływ programu motywacyjnego na wartość aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego})} \times 100\%$,

Kapitał pracujący = $[\text{aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} \text{ z wyłączeniem rozliczeń międzyokresowych czynnych}] - [\text{zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem niegotówkowego kosztu programu motywacyjnego opartego o RSU oraz zobowiązań z tyt. umów}]$.

Komentarz do wyników finansowych DataWalk S.A.

Sytuacja finansowa i majątkowa DataWalk S.A. jest w istotnym stopniu tożsama z sytuacją finansową Grupy Kapitałowej DataWalk, co wynika z faktu, iż Spółka stanowi główny ośrodek operacyjny, w którym koncentrują się kluczowe procesy sprzedażowe, badawczo-rozwojowe oraz zasoby ludzkie Grupy. Wszystkie istotne czynniki wpływające na wyniki oraz ryzyka biznesowe omówione w skonsolidowanej części sprawozdania znajdują bezpośrednie zastosowanie do analizy sytuacji jednostkowej Spółki.

Omówienie wyników operacyjnych

W 2025 roku Spółka odnotowała dynamiczny wzrost skali działalności, co przełożyło się na istotną poprawę rentowności operacyjnej oczyszczonej o zdarzenia niepieniężne.

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	39 643	18 540	21 103	114%
Koszt własny sprzedaży	6 254	5 619	635	11%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 389	12 920	20 469	158%
 Koszty operacyjne (OPEX)	 57 678	 45 009	 12 670	 28%
Korekta OPEX o istotne pozycje niepieniężne, w tym:	17 865	15 200	2 664	18%
- amortyzacja	4 219	3 655	564	15%
- program motywacyjny	12 053	6 717	5 337	79%
- odpisy z tyt. utraty wartości aktywów	1 593	4 829	-3 236	-67%
OPEX skorygowany	39 814	29 809	10 005	34%
 EBIT	 -18 035	 -26 469	 8 434	 -32%
Korekta EBIT o istotne pozycje niepieniężne, w tym:	17 865	15 200	2 664	18%
- amortyzacja	4 219	3 655	564	15%
- program motywacyjny	12 053	6 717	5 337	79%
- odpisy z tyt. utraty wartości aktywów	1 593	4 829	-3 236	-67%
EBITDA skorygowana	-170	-11 269	11 098	-98%
 FCF	 -12 408	 -22 078	 9 670	 -44%
 Należności krótkoterminowe, środki pieniężne (w tym lokaty pow. 3 miesiące) razem	 62 473	 21 716	 40 758	 188%

Źródło: Emitent.

OPEX = (suma własnych sprzedaży, kosztów sprzedaży i marketingu, badań i rozwoju, administracji i kosztów ogólnych, programu motywacyjnego, pozostałych kosztów operacyjnych oraz straty (zysku) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych) – pozostałe przychody operacyjne,

Pozostałe koszty (przychody) operacyjne netto = pozostałe koszty operacyjne + strata (zysk) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych – pozostałe przychody operacyjne

Koszty wynikające z odpisów aktualizujących wartość aktywów = niegotówkowe koszty wynikające z aktualizacji aktywów + niegotówkowa strata (zysk) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych,

EBIT = Wynik z działalności operacyjnej,

EBITDA skorygowana = EBIT + amortyzacja + szacowane koszty związane programem motywacyjnym płatnym w akcjach własnych Spółki (rozliczanych w środkach pieniężnych oraz instrumentach kapitałowych) + niegotówkowe koszty wynikające z odpisów aktualizujących wartość aktywów.

- **Dynamika przychodów:** Wzrost przychodów 21 103 mln zł, tj. o 114% r/r wynikał ze skutecznej komercjalizacji licencji w modelach wysokomarżowych (m.in. kontrakty z Rabobank oraz agencjami federalnymi w UE). Przełożyło się to na poprawę marży brutto ze sprzedaży do poziomu 158%.
- **Analiza kosztów i korekty:** Raportowane skorygowane koszty operacyjne (OPEX) zwiększyły się o 10 005 tys. zł, co wynikało z:
 - a) zaprzestania kapitalizacji kosztów R&D w kwietniu 2025 r. (wzrost kosztów okresu o 4 533 tys. zł),
 - b) zwiększenia kosztów zmiennych skorelowanych ze skalą sprzedaży oraz wynikami firmy w kwocie 1 826 tys. zł, tj. o 154% r/r.
 - c) dostosowanie płac oraz zakupu usług do panujących warunków makroekonomicznych oraz skali prowadzonej działalności skutkujące wzrostem kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych o 3 123 tys. zł, tj. o 11% r/r.

Zarząd monitoruje efektywność poprzez OPEX skorygowany oraz EBITDA skorygowaną, które eliminują wpływ pozycji niepieniężnych (amortyzacja, program motywacyjny, odpisy aktualizujące wartość aktywów), nieoddziałujących na bieżącą płynność Spółki.

Płynność, kapitały i przepływy pieniężne

Spółka wykazuje stabilną sytuację płynnościową, zabezpieczoną przez istotne zasoby gotówkowe oraz środki pozyskane z emisji akcji.

- **Kapitał własny i RSU:** Poziom raportowanego kapitału własnego (59 045 tys. zł) jest bezpośrednią pochodną księgowego ujęcia zobowiązań z tytułu programu RSU (8 530 tys. zł). Kapitał własny skorygowany o wpływ programu motywacyjnego (oczyszczony z efektu wyceny RSU) wyniósł 67 575 tys. zł na koniec okresu.
- **Pozycja gotówkowa i FCF:** Łączna wartość należności krótkoterminowych, środków pieniężnych oraz lokat wyniosła 62 473 tys. zł. Spółka generuje ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej z uwzględnieniem CAPEX (FCF) na poziomie 12 408 tys. zł, co jest zgodne z fazą intensywnego rozwoju produktu i ekspansji rynkowej. Bieżący wskaźnik "cash run rate" na poziomie 60 miesięcy zabezpiecza realizację strategii w kolejnych okresach.

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy DataWalk oraz DataWalk S.A. w 2026 roku

W 2026 roku Grupa koncentruje zasoby na pozyskiwaniu kontraktów o wysokiej skali jednostkowej, przekraczającej kilka milionów USD rocznie. Obserwowany sukcesywny wzrost popytu na platformę DataWalk znajduje bezpośrednie odzwierciedlenie w rosnącej wartości projektów w lejku sprzedażowym.

Zgodnie z przyjętą strategią, kluczowe działania w 2026 roku obejmować będą:

- **Ekspansję sprzedażową:** intensyfikację działań na rynku amerykańskim i europejskim, zarówno w sektorze komercyjnym, jak i publicznym;
- **Skalowalność operacyjną:** poprawę efektywności procesów *pre-sales* oraz obsługi posprzedażowej;
- **Ochronę własności intelektualnej:** kontynuację trwających procesów patentowych;
- **Innowacje produktowe:** dalszy rozwój kluczowych funkcjonalności oprogramowania DataWalk.

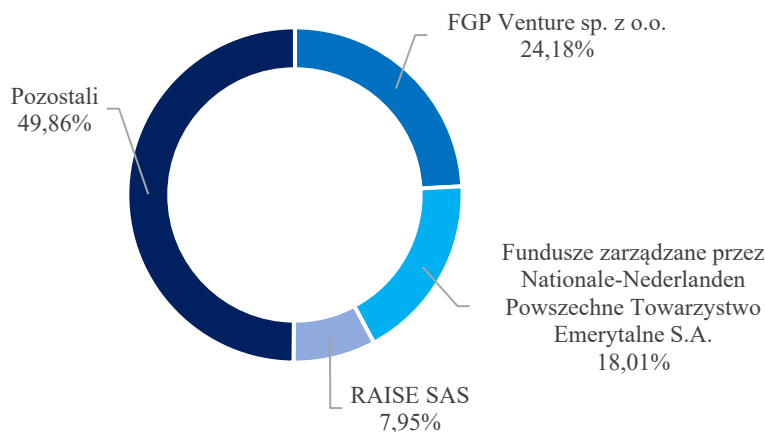
Zarząd pozytywnie ocenia potencjał realizacji powyższych celów. Dzięki udanej emisji akcji serii T, w ramach której Spółka pozyskała 116 mln zł, Grupa dysponuje stabilnym fundamentem finansowym. Kapitał ten, w połączeniu z dostępnym kapitałem obrotowym oraz systematyczną poprawą efektywności operacyjnej, w pełni zabezpiecza realizację przyjętej strategii rozwoju.

Wraz z zabezpieczeniem finansowania, punkt ciężkości ryzyk przesunął się z obszaru płynności w stronę egzekucji operacyjnej i dynamiki rynkowej. Główne wyzwania dotyczą obecnie tempa konwersji lejka sprzedażowego oraz działań globalnej konkurencji. Grupa aktywnie monitoruje te obszary, zachowując elastyczność w dysponowaniu środkami inwestycyjnymi i dostosowując tempo wydatków do bieżącej realizacji celów strategicznych.

AKCJE I AKCJONARIAT DATAWALK S.A.

Akcje i akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 30 marca 2026 roku (udział w ogólnej liczbie głosów)



Źródło: Emitent.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 marca 2026 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FGP Venture sp. z o.o.* ¹³	1 175 000	1 900 000	16,47%	24,18%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. ¹⁴	1 414 875	1 414 875	19,84%	18,01%
RAISE SAS ¹⁵	625 000	625 000	8,76%	7,95%
Pozostali	3 918 113	3 918 113	54,93%	49,86%
Razem	7 132 988	7 857 988	100%	100%

Źródło: Emitent.

* Pan Paweł Wieczyński posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

Pan Krystian Piecko posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

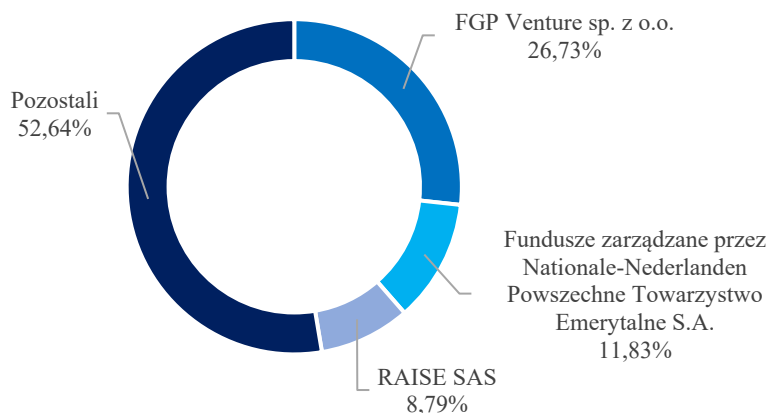
Pan Sergiusz Boryslawski posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

¹³ Zgodnie z raportem bieżącym nr 10/2026 z dnia 19 marca 2026 r.

¹⁴ Zgodnie z raportem bieżącym nr 11/2026 z dnia 23 marca 2026 r.

¹⁵ Zgodnie z raportem bieżącym nr 15/2025 z dnia 21 maja 2025 r.

Struktura akcjonariatu na dzień 13 listopada 2025 roku (udział w ogólnej liczbie głosów)



Źródło: Emitent.

Na dzień 13 listopada 2025 roku, tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcyjnariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FGP Venture sp. z o.o.* ¹⁶	1 175 000	1 900 000	18,41%	26,73%
Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. ¹⁷	841 083	841 083	13,18%	11,83%
RAISE SAS ¹⁸	625 000	625 000	9,79%	8,79%
Pozostali	3 741 905	3 741 905	58,62%	52,64%
Razem	6 382 988	7 107 988	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent.

* Pan Paweł Wieczyński posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

Pan Krystian Piećko posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

Pan Sergiusz Borysławski posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

¹⁶ Zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2025 z dnia 16 maja 2025 r.

¹⁷ Zgodnie z liczbą akcji wskazaną w wykazie osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 25 czerwca 2025 r.

¹⁸ Zgodnie z raportem bieżącym nr 15/2025 z dnia 21 maja 2025 r.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji DataWalk S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 30 marca 2026 roku.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji (szt.)	Łączna wartość nominalna (w zł)
Paweł Wieczniński*	Prezes Zarządu	58 161	5 816,10
Krystian Piećko*	Członek Zarządu	58 283	5 828,30
Łukasz Socha	Członek Zarządu	1 000	100,00
Grzegorz Dymek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Wojciech Dyszy	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 020	102,00
Piotr Bindas	Członek Rady Nadzorczej	4 090	409,00
Rafał Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Ireneusz Wąsowicz	Członek Rady Nadzorczej	0	0

Źródło: Emitent.

* Dwóch członków zarządu Spółki jest jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu FGP Venture Sp. z o.o., której udział w strukturze akcjonariatu Emitenta został zaprezentowany w pkt „Struktura akcjonariatu na dzień 30 marca 2026 roku” oraz „Struktura akcjonariatu na dzień 13 listopada 2025 roku”.

Stan posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące warunkowych uprawnień do objęcia lub nabycia akcji DataWalk S.A. w ramach programu motywacyjnego na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 30 marca 2026 roku.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji (szt.)
Łukasz Socha	Członek Zarządu	22 600

Źródło: Emitent.

Na dzień 13 listopada 2025 roku, tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, stan posiadania akcji DataWalk S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji (szt.)	Łączna wartość nominalna (w zł)
Paweł Wieczniński*	Prezes Zarządu	58 161	5 816,10
Krystian Piećko*	Członek Zarządu	58 283	5 828,30
Łukasz Socha	Członek Zarządu	1 000	100,00
Grzegorz Dymek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Wojciech Dyszy	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 000	100,00
Piotr Bindas	Członek Rady Nadzorczej	4 090	409,00
Rafał Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Ireneusz Wąsowicz	Członek Rady Nadzorczej	0	0

Źródło: Emitent.

* Dwóch członków zarządu Spółki jest jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu FGP Venture Sp. z o.o., której udział w strukturze akcjonariatu Emitenta został zaprezentowany w pkt „Struktura akcjonariatu na dzień 13 listopada 2025 roku” oraz „Struktura akcjonariatu na dzień 30 marca 2026 roku”.

Stan posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące warunkowych uprawnień do objęcia lub nabycia akcji DataWalk S.A. w ramach programu motywacyjnego na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 13 listopada 2025 roku.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji (szt.)
Łukasz Socha	Członek Zarządu	16 600

Źródło: Emitent.

Udziały własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W dniu 30 czerwca 2022 r. Walne Zgromadzenie DataWalk S.A. podjęło uchwałę o wprowadzeniu Programu Motywacyjnego („Program”) skierowanego do członków kluczowego personelu będącego Pracownikiem, Współpracownikiem albo członkiem Zarządu („Osoby Uprawnione”) Spółki. Regulamin Programu został uchwalony przez Zarząd Spółki uchwałą z dnia 31 sierpnia 2022 r. a następnie zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 9 września 2022 r. („Regulamin”).

W dniu 30 grudnia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DataWalk S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia maksymalnej Puli Jednostek RSU w ramach Programu RSU oraz maksymalnej Puli Uprawnień w ramach Programu akcyjnego. Na mocy ww. uchwały, poprzednia Pula Uprawnień w łącznej liczbie nieprzekraczającej 430.000 akcji Spółki została zwiększona do maksymalnie 570.000 akcji Spółki.

Następnie, w dniu 25 czerwca 2025 r. Walne Zgromadzenie DataWalk S.A. podjęło kolejną uchwałę w sprawie ustalenia maksymalnej Puli Jednostek RSU w ramach Programu RSU oraz maksymalnej Puli Uprawnień w ramach Programu akcyjnego, na mocy której postanowiono utworzyć nową łączną pulę 485.000 uprawnień dla Uczestników systemu programów motywacyjnych składającą się z łącznie z Jednostek RSU oraz Uprawnień w ramach Programu akcyjnego („Pula Łączna”). Pula Łączna może zostać rozdysponowana stosownie do decyzji Zarządu Spółki (lub w sytuacji prawem wymaganej Rady Nadzorczej Spółki) wśród Uczestników obu ww. programów motywacyjnych wdrożonych w Spółce i Spółce Zależnej w postaci odpowiednio Jednostek RSU lub Uprawnień w ramach Programu akcyjnego. Pula Łączna przyznanych w ten sposób Uprawnień lub Jednostek RSU w obu programach (tak w Spółce, jak i w Spółce Zależnej) nie może jednak przekroczyć łącznie 485.000.

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął jeszcze odpowiednich uchwał dotyczących alokacji dodatkowej puli do konkretnych programów motywacyjnych.

Mając na uwadze powyższe, na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. maksymalna liczba Uprawnień dających prawo do objęcia i/lub nabycia akcji Spółki, nie może przekraczać łącznie 570.000 akcji Spółki.

Do dnia bilansowego 31 grudnia 2025, przyznano 561.536 uprawnień, co stanowi 99% dostępnej puli.

Szczegóły dotyczące charakteru i zasad funkcjonowania Programu zostały przedstawione w pkt 15 wybranych not i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy DataWalk za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz nocie 16 wybranych not i objaśnień do sprawozdania finansowego DataWalk S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Przyznanie Uprawnień pracownikom i współpracownikom Spółki, którzy przystąpili do Programu Motywacyjnego od początku jego obowiązywania do dnia bilansowego 31 grudnia 2025 r. nastąpiło w ramach siedmiu transz.

Poniższa tabela prezentuje liczbę przyznanych Uprawnnień do objęcia akcji Spółki na 31 grudnia 2025 r. w podziale na warunki nabycia uprawnień i stopień ich realizacji.

Warunki nabycia uprawnień	Przyznane uprawnienia (w szt.)	Stopień realizacji warunków nabycia	Ilość nabytych uprawnień (w szt.)	Szacowana ilość nabytych uprawnień na dzień bilansowy (w szt.)	Pozostaje w trakcie nabywania uprawnień (w szt.)
Nabyte uprawnienia (vested)	493 536	100%	493 536	0	0
Świadczenie usług do 30.06.2026	7 350	53%	0	3 886	3 464
Świadczenie usług do 31.12.2026	57 150	47%	0	27 077	30 073
Świadczenie usług do 30.09.2027	3 500	25%	0	881	2 619
Razem	561 536	94%	493 536	31 844	36 156

Na dalszym etapie trwania Programu Motywacyjnego uprawnione organy mogą wskazać kolejnych Uczestników Programu Motywacyjnego i zaoferować im określoną liczbę Uprawnnień w limicie określonym Uchwałą ZWZ. Spółka poinformuje o tych zdarzeniach w osobnych komunikatach.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły Uprawnienia, które zostały wykonane, jak również na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły Uprawnienia możliwe do wykonania. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. Program motywacyjny pozostaje w trakcie realizacji.

Emitentowi nie są znane inne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W 2025 r. spółki z Grupy Kapitałowej DataWalk nie emitowały obligacji korporacyjnych.

DataWalk S.A. na rynku kapitałowym

Informacje o akcjach Spółki	
Pierwsze notowanie akcji:	sierpień 2012 r.
Liczba wyemitowanych akcji	6 382 988
Skrót	DAT
ISIN	PLPILAB00012
Rynek/Segment	Podstawowy
Sektor	oprogramowanie
Obecność w giełdowych indeksach	GPWB-CENTR, WIG140, WIGtechTR, CEEplus, sWIG80TR, WIG-Poland, WIG-informatyka, sWIG80, WIG

Źródło: Emitent.

Dywidenda

Spółka nie posiada polityki dywidendowej. Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy wcześniej, niż po pokryciu wynikami finansowymi lat przyszłych ujemnych wartości kapitałów własnych, wynikających ze strat poniesionych we wcześniejszych latach obrotowych oraz po osiągnięciu dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Ostateczna decyzja odnośnie rekomendacji dywidendy będzie zależała od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy oraz jej planów inwestycyjnych.

W ostatnich latach Spółka nie wypłacała dywidendy.

Relacje inwestorskie

W 2025 roku Emitent prowadził nieprzerwanie komunikację z inwestorami przy wykorzystaniu zarówno kanałów tradycyjnych, jak i elektronicznych. Spółka organizowała otwarte konferencje online każdorazowo po publikacji sprawozdań finansowych, w których brali udział zarówno przedstawiciele instytucji finansowych, jak i inwestorzy indywidualni. Przedstawiciele Spółki wzięli ponadto udział w szeregu organizowanych przez biura maklerskie i inne instytucje wydarzeń dedykowanych wszystkim rodzajom odbiorców.

Spółka utrzymuje tryb otwartych spotkań okresowych z inwestorami co najmniej 4 razy w roku. Raz na kwartał organizowane jest spotkanie dla inwestorów, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania Zarząd Spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe Spółki i jej Grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność Spółki i jej Grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas spotkań Zarząd Spółki publicznie udziela odpowiedzi na pytania zadawane przez gości. Nagrania spotkań są następnie udostępniane publicznie na stronie internetowej Spółki.

Ponadto, Spółka publikuje okresowe newslettery podsumowujące ważniejsze wydarzenia oraz informacje z życia Spółki skierowane do inwestorów. W celu zapewnienia płynności i pełnej transparentności komunikacyjnej, na stronie internetowej Emitenta znajdują się też bezpośrednie dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych za kontakty z rynkiem kapitałowym i mediami.

Spółka komunikuje się z rynkiem również poprzez profile w mediach społecznościowych:

- Facebook: <https://www.facebook.com/datawalkplatform/>
- LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/datawalk/>
- Twitter: <https://twitter.com/DataWalk>

ŁAD KORPORACYJNY

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega DataWalk

Na dzień składania niniejszego oświadczenia obowiązują zasady ładu korporacyjnego wyrażone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej „DPSN 2021”) przyjętym przez Radę Giełdy Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej www.gpw.pl/dobre-praktyki.

Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport dotyczący zakresu stosowania dobrych praktyk oraz zamieściła na swojej stronie internetowej w sekcji Relacji Inwestorskich (<https://datawalk.pl/lad-korporacyjny/>) informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2021.

Postanowienia, w zakresie których DataWalk odstąpił od zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz przyczyny odstąpienia

Rynek Główny GPW

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka przestrzega zasad wyrażonych w DPSN 2021, z wyłączeniem następujących zasad: 1.3.1., 1.3.2., 1.4.1., 1.4.2., 1.6., 2.1., 2.11.6., 3.3., 3.6., 3.10., 4.1., 4.3., 4.13.

Zasada 1.3.1.

„W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.”

Obowiązująca strategia Spółki została opracowana w początkowej fazie rozwoju organizacji Emitenta. Była dostosowana do ówczesnie obowiązujących warunków regulacyjnych oraz etapu rozwoju Spółki. W obszarze biznesowym pozostaje nadal aktualna, obecnie realizowane są kolejne jej etapy. Pozostałe kwestie, określone w niniejszej zasadzie, jak np. kwestie dotyczące warunków pracy i poszanowania praw pracowniczych są regulowane odrębnymi dokumentami wewnętrznymi. Emitent zamierza podjąć kroki mające na celu przygotowanie działań zmierzających do implementacji wskazanych w niniejszej zasadzie czynników, wówczas gdy dotychczasowe cele strategiczne zawarte w strategii zostaną osiągnięte.

Zasada 1.3.2.

„W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.”

Obowiązująca strategia Spółki została opracowana w początkowej fazie rozwoju organizacji Emitenta. Była dostosowana do ówczesnie obowiązujących warunków regulacyjnych oraz etapu rozwoju Spółki. W obszarze biznesowym pozostaje nadal aktualna, obecnie realizowane są kolejne jej etapy. Pozostałe kwestie, określone w niniejszej zasadzie, jak np. kwestie dotyczące warunków pracy i poszanowania praw pracowniczych są regulowane odrębnymi dokumentami wewnętrznymi. Emitent zamierza podjąć kroki mające na celu przygotowanie działań zmierzających do implementacji wskazanych w niniejszej zasadzie czynników, wówczas gdy dotychczasowe cele strategiczne zawarte w strategii zostaną osiągnięte.

Zasada 1.4.1.

„W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka.”

Zgodnie z uzasadnieniem do zasady 1.3. w obowiązującej strategii działalności nie zostały uwzględnione czynniki ESG, w tym dotyczące zmian klimatu. Należy jednak podkreślić, iż Grupa dostarcza dobra wirtualne, wobec czego jej wpływ na środowisko naturalne jest ograniczony. Kierownictwo oraz personel Spółki dokłada jednak starań aby w obszarze administracyjnego funkcjonowania przedsiębiorstwa były stosowane rozwiązania proekologiczne.

Zasada 1.4.2.

„W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.”

Zróżnicowanie wynagrodzeń w organizacji Emitenta wynika ze specyfiki i rodzaju zajmowanych stanowisk oraz ogólnej dynamiki zmienności płac w danych specjalizacjach. Mając na uwadze, iż struktura zatrudnienia na stanowiskach, np. w obszarze IT lub administracji wskazuje na przewagę zatrudnienia osób określonej płci publikacja przekrojowego wskaźnika dla całego przedsiębiorstwa, zgodnie z powyższą zasadą, byłaby niemiarodajna i wprowadzająca w błąd. Mimo braku prezentacji ww. wskaźnika Spółka pragnie podkreślić, iż kieruje się zasadą równości płac kobiet i mężczyzn zatrudnionych na tożsamyh stanowiskach, zaś zagadnienia płci nie są czynnikiem mającym wpływ na warunki zatrudnienia w Spółce.

Zasada 1.6.

„W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.”

Kilka razy w roku Spółka organizuje spotkania dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków i przedstawicieli mediów. Spółka realizuje otwarte spotkania dla inwestorów indywidualnych oraz instytucjonalnych m.in. w ramach dedykowanych konferencji organizowanych przez domy maklerskie. Dotychczasowa ich częstotliwość mogła być niższa w wybranych okresach niż wskazana w powyższej zasadzie, lecz w opinii Spółki odpowiadała ona zgłaszanym potrzebom. Emitent podejmuje kroki zmierzające do zwiększenia liczby spotkań, zgodnie z założeniami przedmiotowej zasady.

Zasada 2.1.

„Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.”

Spółka wyraża pełną aprobatę dla zasad różnorodności, jednakże nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej z uwzględnieniem kryteriów parytetu wskazanego w przedmiotowej zasadzie. Decyzje dotyczące wyboru członków organów Spółki podejmowane są odpowiednio przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu oraz Radę Nadzorczą. Kryteriami stosowanymi w pierwszej kolejności w doborze członków organów Spółki są wiedza, doświadczenie, i umiejętności kandydatów. W ramach zasad różnorodności, które upowszechnia Emitent podkreślenia wymagają m.in. system merytokracji, przejrzyste

kryteria rekrutacji z uwzględnieniem zasady równych szans dla wszystkich zainteresowanych osób, równego dostępu do awansów i szkoleń.

Zasada 2.11.6.

„Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.”

Z uwagi na niestosowanie zasady 2.1. oraz brak przyjętej w Spółce polityki różnorodności, roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej nie będzie zawierało odniesienia do ww. kwestii.

Zasada 3.3.

„Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.”

Z uwagi na rozmiar Spółki i rodzaj prowadzonej działalności w organizacji nie został powołany audytor wewnętrzny. Funkcje kontroli wewnętrznej podejmowane są w ramach każdego z pionów organizacyjnych. Nadzór nad funkcjonowaniem i skutecznością kontroli wewnętrznej sprawuje Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu, dokonując nie rzadziej niż raz w roku niezależnej oceny odnośnie funkcjonowania w Spółce systemu kontroli wewnętrznej oraz weryfikacji potrzeby powołania audytora wewnętrznego do kierowania funkcją audytu wewnętrznego w Spółce.

Zasada 3.6.

„Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.”

Z uwagi na brak wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego w Spółce bezpośrednie zastosowanie tej zasady jest niemożliwe. Funkcje kontroli wewnętrznej podejmowane są w ramach każdego z pionów organizacyjnych podlegających poszczególnym członkom Zarządu. Nadzór nad funkcjonowaniem i skutecznością systemu kontroli wewnętrznej jako całości sprawuje Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu.

Zasada 3.10.

„Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.”

Rada Nadzorcza Spółki, w tym Komitet Audytu monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz działalności operacyjnej, w oparciu m.in. o informacje okresowo dostarczane bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za poszczególne komórki organizacyjne oraz Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza, w tym członkowie Komitetu Audytu, mają bezpośrednią możliwość uzyskania od osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem oraz kontrolę w Spółce stosownych wyjaśnień, co przyczynia się do zapewnienia efektywnego monitorowania systemów kontroli i zarządzania ryzykiem. Na tej podstawie Rada Nadzorcza dokonuje corocznej oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Z uwagi na rozmiar Spółki oraz rodzaj jej działalności w opinii Spółki ocena funkcji audytu wewnętrznego w powyższym zakresie jest wystarczająca.

Zasada 4.1.

„Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.”

Spółka nie przewiduje przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Doświadczenia Spółki odnośnie organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń nie wskazują na potrzebę udostępnienia takich rozwiązań. W przypadku istotnego zainteresowania akcjonariuszy Spółki związanego z potrzebą organizacji e-walnego Spółka rozważy taką możliwość.

Zasada 4.3.

„Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Spółka nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Doświadczenia Spółki odnośnie organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń nie wskazują na potrzebę udostępnienia tego rodzaju rozwiązań. W przypadku istotnego zainteresowania akcjonariuszy Spółki transmitowaniem obrad Spółka rozważy taką możliwość.

Zasada 4.13.

„Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

- a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;
- b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;
- c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.”

Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady, w odniesieniu do lit. c), w związku z warunkami programu motywacyjnego przyjętego w Spółce uchwałą nr 20 zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2022 r. Cena nabycia lub objęcia akcji przez osoby uprawnione jest z góry ustalona i równa wartości nominalnej akcji. Oznacza to, iż cena objęcia akcji nie pozostaje w relacji do bieżących notowań akcji Spółki. W ocenie Zarządu Emitenta przyjęte w programie warunki najlepiej odpowiadają specyfice organizacji przy jednoczesnym zapewnieniu właściwych mechanizmów umożliwiających przyciągnięcie i związanie członków kluczowego personelu ze Spółką oraz stworzenie dodatkowych bodźców do dbałości o długoterminowy i dynamiczny wzrost wartości Spółki, a jednocześnie maksymalnie zbliżających ich interes z interesem akcjonariuszy.

Główne cechy stosowanych przez DataWalk systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka sporządza skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych mechanizmów kontrolnych jest okresowa weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta, a w szczególności przegląd sprawozdania półrocznego oraz badanie sprawozdania rocznego.

Proces wyboru oraz rotacji firmy audytorskiej w Spółce odbywa się w oparciu o regulacje wynikające z ustawy o biegłych rewidentach oraz rozporządzenia UE nr 537/2014. Spółka posiada i stosuje sformalizowane zasady zapewniające niezależność i bezstronność biegłego rewidenta. Komitet Audytu odpowiada za procedurę wyboru podmiotu i przedstawienie rekomendacji Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza wybiera firmę audytorską gwarantującą wysokie standardy i niezależność, na okres od 2 do 3 lat zgodnie z regulacjami Spółki. Podmiot uprawniony do przeglądu/badania jest wybierany tak, aby zachować bezstronność i niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań, w szczególności zachowując wymogi dotyczące rotacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W ramach monitorowania procesów rewizji finansowej w Spółce oraz zapewnienia niezależności audytorów zewnętrznych Komitet Audytu w szczególności:

- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące wyboru lub zmiany firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej,
- opracowuje politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- opracowuje politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- dokonuje oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyraża zgodę na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- określa procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej i ich obiektywizm w odniesieniu do wykonywanych usług,
- zapewnia audytorowi wewnętrznemu i biegłemu rewidentowi możliwość odbycia spotkania z członkami Komitetu Audytu bez obecności członków kadry zarządzającej,
- analizuje uwagi oraz zastrzeżenia przekazane kadrze zarządzającej przez biegłego rewidenta, które nie zostały uwzględnione lub poprawione,
- dokonuje przeglądu efektywności procesu audytu zewnętrznego oraz czynności podejmowanych przez Zarząd Spółki w związku ze zgłoszonymi przez audytora zewnętrznego uwagami i zastrzeżeniami.

Spółka nie wyodrębniła dedykowanej komórki audytu wewnętrznego, gdyż zdaniem Zarządu na obecnym etapie rozwoju Spółki, skali prowadzonej działalności, procedurach kontroli wewnętrznej obecnie stosowanych w Spółce i nadzorowanych bezpośrednio przez Zarząd lub kluczowy personel system działa prawidłowo, tj. pozwala na ograniczenie zidentyfikowanych ryzyk do akceptowalnego poziomu.

W obszarze Sprawozdawczości Finansowej system kontroli składa się szereg przyjętych w Spółce mechanizmów i regulacji, które wspierają rzetelność prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz jakość generowanych danych finansowych, m.in:

- corocznie aktualizowana Polityka rachunkowości oraz Plan Kont, zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej - w oparciu o informacje zwrotne w odniesieniu do aktualnej polityki płynące z audytu sprawozdań finansowych Spółki,
- przegląd śródrocznego i audyt rocznego sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta, w ramach którego weryfikacji podlega również system kontroli wewnętrznej funkcjonującej w Spółce w obszarze sprawozdawczości finansowej,
- comiesięczne uzgodnienia zapisów na kontach analitycznych i syntetycznych - wraz z uzgodnieniem ksiąg rachunkowych i podatkowych przeprowadzane przez profesjonalny pomiot zewnętrzny, którego sposób działania również jest oparty o system kontroli wewnętrznych opartych na procesach i procedurach, rozdziale obowiązków oraz odpowiednich kompetencjach personelu,
- cykliczne spotkania osób odpowiedzialnych za sprawozdawczość finansową z przedstawicielami Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej.

W obszarze zgodności z prawem Spółka wprowadziła procedury kontrolne ograniczające ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki, w których badana jest zgodność wykonywanych czynności z regulacjami i mechanizmami wewnętrznymi.

Działania kontrolne realizowane są przez liderów poszczególnych komórek organizacyjnych w zakresie zgodności z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi, standardami rynkowymi i etycznymi, są również weryfikowane przez zespół administracji, służby prawne, współpracujących ze Spółką specjalistów oraz Dyrektora Finansowego.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej pełni istotną rolę w systemie kontroli wewnętrznej dotyczącej sporządzania sprawozdań finansowych. Jego obowiązki obejmują monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Komitet nadzoruje również niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej oraz opracowuje polityki wyboru i świadczenia usług przez firmy audytorskie. W ramach nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem i kontrolą wewnętrzną, Komitet ocenia wprowadzone procedury, efektywność systemów kontroli oraz przedstawia rekomendacje dotyczące ich ulepszenia. Dodatkowo, weryfikuje, czy osoby odpowiedzialne za kontrolę działają zgodnie z obowiązującymi standardami.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Struktura akcjonariatu została szczegółowo opisana w dziale: AKCJE I AKCJONARIAT DATAWALK S.A.

Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

W świetle postanowień §6 ust. 5 oraz §15 ust. 5 Statutu Spółki akcjonariusz FGP Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada określone uprawnienia osobiste związane z powoływaniem i odwoływaniem jednego członka Rady Nadzorczej Emitenta, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, tak długo jak FGP Venture jest akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki reprezentującym co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami §6 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, na kapitał zakładowy składa się 725 000 szt. akcji imiennych serii A, o kolejnych numerach od 1 do 725 000 uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy – będące w posiadaniu FGP Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Prawo głosu akcjonariuszy Spółki nie podlega ograniczeniom czasowym ani zapisom dotyczącym oddzielenia praw kapitałowych od posiadania papierów wartościowych. Jednakże, zgodnie z § 12a i § 12b Statutu Spółki, każdy akcjonariusz może wykorzystać maksymalnie 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem niżej opisanych wyjątków.

Jeśli akcjonariusz posiada prawo głosu z różnych źródeł, jego głosy podlegają kumulacji. W przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 20% ogólnej liczby głosów, wówczas głosy te podlegają redukcji na zasadach określonych w Statucie. Te same zasady dotyczą grupy podmiotów powiązanych.

Ograniczenie prawa głosu nie obowiązuje względem:

- a) spółki FGP Venture Sp. z o.o., oraz
- b) podmiotu lub podmiotów, które przekroczą próg 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów w Spółce wyłącznie w wyniku nabycia akcji w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Spółki, o którym mowa w art. 74 ust. 1 lub ust. 2 lub art. 91 ust. 5 Ustawy Ofercie („Wezwanie”).

Jeżeli po zakończeniu Wezwania, podmiot lub podmioty dokonujące Wezwania będą posiadać akcje Spółki w liczbie uprawniającej do wykonywania 50% (pięćdziesiąt procent) lub mniej w ogólnej liczby głosów w Spółce przedmiotowe ograniczenie będzie obowiązywało także ten podmiot lub podmioty.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd składa się z 1 do 3 członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Kadencję członków Zarządu oblicza się, licząc od dnia powołania.

Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu. Były Członek Zarządu jest uprawniony i obowiązany do złożenia wyjaśnień w toku sporządzania sprawozdania zarządu z działalności i sprawozdania finansowego, obejmujących okres pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu, oraz do udziału w walnym zgromadzeniu zatwierdzającym tu sprawozdania, chyba że uchwała walnego zgromadzenia stanowi inaczej.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Kompetencje, uprawnienia osób zarządzających zostały opisane w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu.

Statut Spółki nie przewiduje specjalnych uprawnień dla Zarządu do podjęcia decyzji w sprawie wykupu akcji Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 75 000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 750 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja w ramach kapitału docelowego. Powyższe upoważnienie zostało udzielone do dnia 30 czerwca 2027 r.

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki.

Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, chyba, że postanowienia Statutu Spółki lub przepisy Kodeksu spółek handlowych zawierają odmienne postanowienia.

Zasady zmian statutu lub umowy spółki DataWalk

Kodeks Spółek Handlowych reguluje szczegółowo zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 KSH i nast.). Statut DataWalk S.A. nie przewiduje szczególnych postanowień regulujących zmiany Statutu, w tym zakresie Spółka stosuje przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej określoną większością głosów oraz wpisu do rejestru.

Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na zarządzie spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały, z zastrzeżeniem terminów szczególnych dla podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, jak również w Statucie Spółki.

Szczegółowo sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia reguluje poza zakresem wyraźnie opisanym w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki w zakładce Ład korporacyjny (<https://datawalk.pl/lad-korporacyjny/>).

Organy DataWalk S.A.

Poniżej zaprezentowano opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących DataWalk oraz ich komitetów, uwzględniając Komitet Audytu, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.

Zarząd

Paweł Wieczyński, Prezes Zarządu

Koordynuje kwestie związane z działalnością operacyjną Spółki, kształtowaniem i realizacją polityki sprzedażowej, HR (za wyjątkiem zastrzeżonych dla innych członków Zarządu) oraz PR/IR.

Krystian Piećko, Członek Zarządu

Odpowiedzialny za przygotowanie i rozwój strategii produktu w oparciu o najnowsze technologie.

Lukasz Socha, Członek Zarządu

Koordynuje działalność pionu administracyjnego w Spółce, w tym kwestii księgowo-finansowych, prawno-podatkowych oraz sprawozdawczości finansowej.

Zarząd działa zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, w szczególności w oparciu o postanowienia art. 368 i nast. Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. skład Zarządu DataWalk S.A. przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji w okresie sprawozdawczym
Paweł Wieczyński	01.01.2025 – 31.12.2025
Krystian Piećko	01.01.2025 – 31.12.2025
Lukasz Socha	01.01.2025 – 31.12.2025

Źródło: Emitent.

Obecny Zarząd Emitenta został powołany uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 19 grudnia 2024 r. na wspólną, 3-letnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 1 stycznia 2025 r. i zakończy się z dniem 31 grudnia 2027 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Do zakresu działania Zarządu należy podejmowanie decyzji związanych z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżonych do wyłącznej właściwości Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia określonych w Statucie, Kodeksie Spółek Handlowych lub innych aktach prawnych powszechnie obowiązujących.

Zarząd inicjuje i organizuje działalność gospodarczą Spółki zapewniającą realizację celów określonych w Statucie, oraz kierując się interesem Spółki, określa strategię i główne cele działalności Spółki oraz jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa oraz przyjętymi do stosowania Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW.

Prezes Zarządu reprezentuje Zarząd wobec pozostałych organów Spółki oraz kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W braku obecności Prezesa Zarządu na posiedzeniu, posiedzeniu przewodniczy Członek Zarządu zwołujący posiedzenie, a w jego braku, inny Członek Zarządu.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

W roku 2025 Zarząd DataWalk S.A. podjął 16 uchwał związanych z prowadzeniem bieżących spraw Spółki.

Szczegółowe zasady działania Zarządu Spółki, opis procedury zwoływania posiedzeń Zarządu, sposób podejmowania uchwał w tym ich głosowania i protokołowania oraz zakres spraw, w których Zarząd może

podejmować uchwały zawierają Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, dostępne na stronie Spółki w zakładce Ład korporacyjny (<https://datawalk.pl/lad-korporacyjny/>).

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

- Grzegorz Dymek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Dyszy - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Bindas - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Wasilewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Ireneusz Wąsowicz - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji w okresie sprawozdawczym
Wojciech Dyszy	01.01.2025 – 31.12.2025
Grzegorz Dymek	01.01.2025 – 31.12.2025
Piotr Bindas	01.01.2025 – 31.12.2025
Rafał Wasilewski	01.01.2025 – 31.12.2025
Ireneusz Wąsowicz	01.01.2025 – 31.12.2025

Źródło: Emitent.

Obecna Rada Nadzorcza Emitenta powołana została na wspólną, 3-letnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem 1 lipca 2024 r. i zakończy się z dniem 30 czerwca 2027 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnienia FGP Venture Sp. z o.o. do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, tak długo jak spółka ta jest akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki reprezentującym co najmniej 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata i jest wspólna. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach oraz sprawy określone w Kodeksie Spółek Handlowych oraz innych przepisach.

Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd, w terminie czternastu dni od daty otrzymania wniosku, opinii lub inicjatywy Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub zgłoszonej inicjatywy Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały:

- na posiedzeniu;
- w trybie pisemnym;
- za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada realizuje swoje obowiązki poprzez stały nadzór nad działalnością Spółki, w tym podczas odbywania posiedzeń oraz poprzez podejmowania uchwał. W roku 2025 Rada Nadzorcza odbyła 9 posiedzeń, w ramach których zapoznawała się z działalnością operacyjną, a także wynikami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej DataWalk.

W okresie objętym sprawozdaniem, w dbałości o prawidłowe i bezpieczne funkcjonowanie Emitenta, przy zachowaniu najwyższej staranności, Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad jego działalnością we wszystkich istotnych aspektach, w tym w zakresie funkcjonowania systemów zarządzania ryzykiem czy kontroli wewnętrznej. Nadzór ten był sprawowany zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem Komitetu Audytu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub w razie jego niepowołania Wiceprzewodniczący. Posiedzenia Rady zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. W posiedzeniu mogą brać udział zaproszeni Członkowie Zarządu lub inne zaproszone przez Przewodniczącego osoby.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej. W takich przypadkach, posiedzenie z porządkiem obrad zgodnym z wezwaniem powinno odbyć się nie później niż w terminie dwóch tygodni od daty złożenia przedmiotowego wniosku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem (zaproszeniem) przekazanym wszystkim członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania siedmiodniowego terminu powiadomienia. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały również bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Zgody, o których mowa powyżej, mogą być wyrażone wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej, a w razie jej braku wobec Przewodniczącego Rady Nadzorczej (lub w razie jego niepowołania Wiceprzewodniczącego), i przekazane za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość lub do protokołu posiedzenia.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów, a na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej lub, w razie podejmowania uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, dla prawidłowego wykonywania swoich zadań, może zasięgać opinii doradców prawnych lub biegłych rewidentów Spółki, a w uzasadnionych przypadkach powoływać, na koszt Spółki, ekspertów w celu opracowania stosownych opinii, na potrzeby umożliwienia właściwej oceny danej sprawy.

Szczególne kompetencje Rady Nadzorczej, jak również jej organizację, sposób wykonywania przez nią zadań oraz tryb zwoływania posiedzeń i procedurę podejmowania uchwał określają Statut Spółki przyjęty przez Walne Zgromadzenie oraz Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą, dostępne na stronie Spółki w zakładce Ład korporacyjny (<https://datawalk.pl/lad-korporacyjny/>).

Komitet Audytu

Funkcjonowanie Komitetu Audytu reguluje §6 Regulaminu Rady Nadzorczej „Komitet Audytu, Komitety Rady Nadzorczej”, jak również Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą.

W 2025 roku skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Komitet Audytu	Okres pełnienia funkcji
Grzegorz Dymek	01.01.2025 – 31.12.2025
Piotr Bindas	01.01.2025 – 31.12.2025
Rafał Wasilewski	01.01.2025 – 31.12.2025

Źródło: Emitent.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 129 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i §5 Regulaminu Rady Nadzorczej dokonała oceny spełniania wymogów dla Komitetu Audytu.

Kryteria niezależności spełniają Pan Piotr Bindas, Pan Grzegorz Dymek oraz Pan Rafał Wasilewski.

Członkiem Komitetu Audytu, który posiada wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, jest Piotr Bindas z uwagi na posiadane wykształcenie (absolwent Kierunku Finanse i Bankowość Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, Biegły Rewident nr 10809), a także doświadczenie zawodowe w finansach, które zdobywał w Artur Andersen/EY (dział audytu), a następnie Kurt Iversen Baltic Accountants & Consultants/RSM Poland, gdzie odpowiadał za projekty audytowe oraz due dilligence. Dyrektor Finansowy oraz Członek Zarządu w firmach z sektora nieruchomości. Posiada doświadczenie we współpracy z funduszami Venture Capital. Niezależny Inwestor.

Członkiem Komitetu Audytu, który posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka jest Pan Grzegorz Dymek z uwagi na wykształcenie (absolwent Wydziału Automatyki, Elektroniki i Informatyki Politechniki Śląskiej) oraz doświadczenie zawodowe. Swoje umiejętności i kwalifikacje potwierdzał wielokrotnie zarządzając firmami z branży IT i telco jako dyrektor generalny, dyrektor operacyjny i dyrektor ds. technicznych. Obecnie współwłaściciel, członek zarządu i dyrektor operacyjny katowickiego Anshar Studios – firmy zajmującej się dewelopmentem gier klasy AA na komputery PC i konsole.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Spółki nie zmienił się.

Zakres prac Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

W 2025 r. odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu, w ramach których Komitet realizował zadania określone w art. 130 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. W celu prawidłowego wywiązywania się z nałożonych obowiązków, Komitet Audytu ustalił plan prac na rok 2025, który określał zakres zadań do wykonania w trakcie zaplanowanych posiedzeń i zadania te zostały przez Komitet Audytu zrealizowane. Ponadto, Komitet Audytu zdecydował, że będzie przyjmował i realizował plan pracy w kolejnych latach.

Komitet Audytu bezpośrednio komunikował się i współpracował z managementem Spółki. W wyniku powyższych działań Komitet otrzymywał i weryfikował informacje dotyczące w szczególności:

- zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej,
- podejścia do zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym wprowadzonych i planowanych zmian,
- ekspozycji Spółki na poszczególne ryzyka, sposobów identyfikacji i monitorowania tych ryzyk oraz działań Zarządu w celu zmniejszenia ich wpływu na funkcjonowanie Spółki,
- zapewnienia zgodności działalności Spółki z prawem (compliance) oraz skuteczności zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- bieżącej i przewidywanej sytuacji finansowej oraz kadrowej Spółki i Grupy Kapitałowej,
- standardów rynkowych i etycznych przyjętych przez Spółkę.

Dnia 17 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, dokonała wyboru nowej firmy audytorskiej: Moore Polska Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-844), ul. Grzybowska 87 (KRS 0000922603). Firma ta jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4326. Moore Polska Audyt sp. z o.o. została wybrana do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2026 i 2027. Rekomendacja Komitetu Audytu była wolna od wpływów osób trzecich i zgodna z obowiązującymi przepisami i procedurami.

W ramach posiedzeń Komitetu Audytu odbyły się rozmowy z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Audytora”) przed publikacją sprawozdań finansowych za rok 2024 oraz śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze roku 2025. Przedstawiciele Audytora przedstawili podsumowanie badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DataWalk, przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, jak również dodatkowe sprawozdanie dla Komitetu Audytu sporządzone na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego. Omówiono wszystkie istotne kwestie związane ze sprawozdaniami finansowymi. Komitet Audytu poinformował Radę Nadzorczą o wynikach badania, oraz w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także o roli Komitetu

Audytu w procesie badania. Komitet Audytu weryfikował przebieg procesu sporządzania sprawozdań finansowych oraz skuteczności kluczowych procedur, zapewniających, że sprawozdania finansowe oraz raporty zarządcze i finansowe są sporządzone należyście oraz zawierają wiarygodne dane.

Komitet Audytu ocenił proces realizacji audytu sprawozdań finansowych jako niezależny, w związku ze spełnieniem przez biegłego rewidenta warunków do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Świadczenie przez Audytora usług dozwolonych niebędących badaniem

W 2025 r. na rzecz Spółki świadczone były przez Audytora badającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2024 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2024 r. następujące dozwolone usługi niebędące badaniem:

- usługa przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r.
- usługa przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego za okres 01.01.2025 r. - 30.06.2025 r.,
- usługa sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2024 sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania (ESEF) z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania wraz z przedłożeniem opinii biegłego rewidenta,
- usługa oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za rok 2024 w oparciu o KSUA 3000, zgodnie z art. 90g. ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wraz z przedłożeniem raportu atestacyjnego.

W 2026 roku, tj. w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Audytor świadczył na rzecz Spółki:

- usługę sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025, sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania (ESEF) zgodnie z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania wraz z przedłożeniem opinii biegłego rewidenta.

Komitet Audytu po dokonaniu oceny niezależności Audytora wyraził zgodę na świadczenie wszystkich ww. usług. Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej prezentowana jest w pkt „Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2025 rok.

Główne założenia polityk opracowanych i przyjętych przez Komitet Audytu

Głównym założeniem Polityki oraz Procedury wyboru firmy audytorskiej jest zapewnienie wyboru zgodnie z prawem, z uwzględnieniem kryteriów niezależności, wykluczając konflikt interesów, przy jednoczesnym uwzględnieniu interesów Grupy DataWalk. Natomiast podstawowym założeniem Polityki świadczenia usług dodatkowych jest opisanie zasad świadczenia usług dozwolonych niebędących czynnościami rewizji finansowej sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, firmę audytorską oraz podmioty powiązane z tą firmą audytorską, w związku z ryzykiem zagrożenia niezależności tych podmiotów, co skutkuje nieważnością badania ustawowego z mocy prawa.

Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta

Spółka nie przyjęła dokumentu polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menadżerów. Decyzje dotyczące wyboru członków organów Spółki podejmowane są przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu i Radę Nadzorczą. Kryteriami stosowanymi w pierwszej kolejności przy kształtowaniu polityki zatrudnienia i wyboru członków organów Spółki oraz jej kluczowych menadżerów są wiedza, doświadczenie i umiejętności. Obecnie pomimo braku przyjętego dokumentu polityki różnorodności zachowana jest różnorodność we wszystkich istotnych obszarach (tj. płeć, wykształcenie, wiek, doświadczenie zawodowe).

Informacje dotyczące członków organów Spółki są publikowane w raportach bieżących i na stronie internetowej Spółki.

Wydatki na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych

Spółka ani Grupa Kapitałowa w 2025 roku nie ponosiły wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych.

WYNAGRODZENIA ORGANÓW EMITENTA

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zostały zaprezentowane w pkt „Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej” w sekcji pozostałych objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DataWalk za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz w pkt „Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej” w sekcji pozostałych objaśnień do sprawozdania finansowego DataWalk S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Umowy zawarte między Grupą Kapitałową lub Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Nie istnieją umowy zawarte między spółkami Grupy a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w wypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub w razie ich odwołania lub zwolnienia z powodu połączenia przez przejęcie.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 30 czerwca 2022 r. Walne Zgromadzenie DataWalk S.A. podjęło uchwałę o wprowadzeniu Programu Motywacyjnego („Program”) opartego o akcje Spółki skierowanego do członków kluczowego personelu będącego Pracownikiem, Współpracownikiem albo członkiem Zarządu („Osoby Uprawnione”) Spółki.

Regulamin został przyjęty przez Zarząd uchwałą z dnia 31 sierpnia 2022 r. na podstawie upoważnienia udzielonego w uchwale WZ nr 20 z dnia 30 czerwca 2022 r. i uszczegóławia zasady Programu w niej określone. Rada Nadzorcza zatwierdziła niniejszy Regulamin uchwałą nr 01/09/2022 z dnia 09 września 2022 roku („Regulamin”).

W wyniku uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 30 grudnia 2024 r. oraz 25 czerwca 2025 r., limity uprawnień zostały zwiększone poprzez utworzenie nowej Puli Łącznej w wysokości 485.000 jednostek. Pula ta obejmuje łącznie Jednostki RSU oraz Uprawnienia w ramach Programu akcyjnego i może być rozdysponowana między uczestników decyzją Zarządu (lub Rady Nadzorczej). Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień publikacji tego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął jeszcze odpowiednich uchwał dotyczących alokacji dodatkowej puli do konkretnych programów motywacyjnych.

Mając na uwadze powyższe, na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. maksymalna liczba Uprawnień dających prawo do objęcia i/lub nabycia akcji Spółki, nie może przekraczać łącznie 570.000 akcji Spółki.

W pozostałym zakresie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zarekomendowało kontynuowanie Programu akcyjnego na dotychczasowych zasadach. Tym samym postanowienia Programu obowiązujące od dnia przyjęcia Regulaminu przez Radę Nadzorczą pozostają w mocy do dnia jego zakończenia przez Zarząd ze skutkami, o których mowa w Regulaminie. Zarząd może w każdym czasie, za zgodą Rady Nadzorczej, postanowić o zakończeniu realizacji Programu lub dokonaniu jego zmian.

Podstawowe informacje dotyczące systemu kontroli wynikające z Regulaminu:

- 1) Program będzie realizowany przez Zarząd, o ile poszczególne czynności nie będą wymagały udziału Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu i obowiązku uzyskania zgody właściwych organów Spółki zgodnie z jego treścią, Statutem lub innymi dokumentami korporacyjnymi obowiązującymi w Spółce, Zarząd uprawniony jest do:
 - a) wskazania Osób Uprawnionych do udziału w Programie;
 - b) ustalania w Umowie o Uczestnictwo liczby Uprawnień, jaka może zostać przyznana Uczestnikom;
 - c) ustalania w Umowie o Uczestnictwo Warunków Nabycia,
 - d) ustalania w Umowie o Uczestnictwo odmiennych niż wskazane w Regulaminie skutków wystąpienia Transakcji Sprzedaży przed ziszczeniem się Warunków Nabycia, o ile nie pozostają one w sprzeczności z pozostałymi postanowieniami Regulaminu;
 - e) wprowadzenia zmian do wzoru Umowy o Uczestnictwo, które nie pozostają w sprzeczności z Regulaminem.
- 3) Decyzje Zarządu w zakresie wskazanym w pkt 2) lit. a-d powyżej podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
- 4) W zakresie uczestnictwa w Programie Członków Zarządu, decyzje, o których mowa w pkt 2) lit. a-d podejmuje Rada Nadzorcza, a w zakresie uczestnictwa członków Rady Nadzorczej - Walne Zgromadzenie.
- 5) Złożenia oferty zawarcia Umowy o Uczestnictwo oraz zawarcia tej Umowy, uwzględniającej warunki ustalone odpowiednio przez uprawniony do tego organ Spółki, dokona wobec poszczególnych Osób Uprawnionych:
 - a) Zarząd - w odniesieniu do Pracowników i Współpracowników, a także Członków Rady Nadzorczej,
 - b) Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia - w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki.
- 6) W trakcie trwania Programu Zarząd Spółki sporządzi i będzie cyklicznie aktualizował listę Uczestników, uwzględniającą m.in. dane Uczestników, termin zawarcia Umowy o Uczestnictwo, liczbę przyznanych Uprawnień, ustalony w Umowie o Uczestnictwo termin realizacji Warunków Nabycia oraz informację, czy Warunki Nabycia zostały spełnione, jak również skutki wystąpienia Transakcji Sprzedaży przed ziszczeniem się Warunków Nabycia, o ile zostały w Umowie o Uczestnictwo uregulowane odmiennie niż w Regulaminie. Jeśli ustalenie okoliczności spełnienia Warunków Nabycia, w tym zwłaszcza w zakresie realizacji dodatkowych kryteriów, o których mowa w Regulaminie, jest uzależnione od dokonania oceny przez inny organ Spółki, Zarząd pozyska odpowiednie informacje i decyzje w tym zakresie.
- 7) Ostateczna weryfikacja spełnienia Warunków Nabycia oraz Warunków Realizacji w stosunku do poszczególnych Uczestników przeprowadzana będzie przez Zarząd na dzień wystąpienia Transakcji Sprzedaży, z zastrzeżeniem pkt 6) zd. ostatnie.

Informacje dotyczące zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w Grupie nie występują jakiekolwiek zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE DATAWALK I DATAWALK S.A.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność Grupy Kapitałowej DataWalk podlega oddziaływaniu zewnętrznych i wewnętrznych czynników takich jak płynność finansowa, otoczenie konkurencyjne, zmiana sytuacji makroekonomicznej, regulacji podatkowych i innych. Poniżej opisano zdefiniowane przez Zarząd, istotne i specyficzne dla Grupy zewnętrzne oraz wewnętrzne czynniki mogące negatywnie wpłynąć na działalność Grupy DataWalk.

Istotnymi czynnikami ryzyka mogącymi wpływać na wyniki Grupy są:

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej jest typowym wyzwaniem dla startupów technologicznych na wczesnym etapie rozwoju. Dotychczasowy brak wystarczających przychodów operacyjnych uniemożliwia Spółce pokrycie kosztów funkcjonowania, oraz zapewnienia odpowiednich nakładów na działalność inwestycyjną w rozwój produktu. Naraża to Grupę na ryzyko utraty płynności finansowej. Aby kontynuować rozwój i utrzymać obecną skalę działalności, firma będzie musiała polegać na zewnętrznych źródłach finansowania. Brak dodatkowych funduszy może ograniczyć tempo rozwoju produktu i ekspansję na rynki, co z kolei może osłabić jej konkurencyjność.

Ryzyko związane z fazą rozwoju kluczowego produktu i celami strategicznymi

Grupa nie osiągnęła jeszcze wystarczającej liczby klientów, aby generować pozytywne przepływy pieniężne. Dodatkowo, produkt Grupy nadal znajduje się we wczesnej fazie adaptacji technologii. Brak wystarczającej liczby klientów oraz opóźnienia w adaptacji technologii przez większą grupę docelowych klientów Grupy może prowadzić do niższych niż oczekiwane przychodów, braku rentowności, ograniczonych możliwości rozwoju oraz trudności w pozyskiwaniu finansowania,

Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności

Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności Grupy obejmuje potencjalne wyzwania związane z rozbudową platformy DataWalk oraz zwiększeniem liczby klientów. Może to prowadzić do błędów biznesowych, technicznych i organizacyjnych, opóźnień w wdrożeniu nowych funkcjonalności oraz braku zainteresowania ze strony klientów. Wzrost działalności niesie ryzyko nieproporcjonalnego wzrostu kosztów do przychodów, nadmiernego obciążenia infrastruktury i zespołu pracowników, co może skutkować obniżeniem jakości obsługi klientów.. Te zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację finansową, reputację i pozycję rynkową Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami wynikającymi z postępu technologicznego

Nie można wykluczyć zmian technologicznych mogących mieć wpływ na metody dostarczania produktu Grupy oraz na zachowania i oczekiwania Klientów. Może to stwarzać konieczność szybkiego dostosowywania produktów Grupy do nowych realiów.

Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną

Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy wynika z faktu, że działalność prowadzona jest na niszowym rynku, gdzie konkuruje się z większymi i bardziej ugruntowanymi podmiotami. Choć Platforma DataWalk jest konkurencyjna pod wieloma względami, takimi jak skalowalność rozwiązania, efektywność działania oraz poziomem wszystkich kosztów związanych z posiadaniem i eksploatacją konkretnej aplikacji (TOC), to rynek, w którym działa Grupa, podlega dynamicznym zmianom. Pojawienie się nowych konkurentów dostarczających podobne technologie, a także zmiany w modelach biznesowych lub otoczeniu rynkowym, mogą znacząco wpłynąć na działalność, perspektywy rozwoju oraz wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko sprzedaży w sektorze rządowym

Ryzyko sprzedaży w sektorze rządowym dla Grupy wiąże się z długimi cyklami negocjacji oraz skomplikowanymi procesami związanymi z akceptacją ofert. Sektor publiczny wymaga spełnienia rygorystycznych wymogów

formalno - prawnych, w tym akredytacji i certyfikacji. Dodatkowo skomplikowane i długotrwałe procedury związane z akceptacją budżetów po stronie potencjalnych klientów z sektora rządowego, mogą powodować opóźnienia w procesie zakupowym. Brak dostosowania do tych oczekiwań może prowadzić do trudności w funkcjonowaniu w tym sektorze, co z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko utraty kadry zarządzającej

Działalność Grupy jest w dużym stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia branżowego i biznesowego kadry zarządzającej, osób nadzorujących oraz wysokiej klasy specjalistów z zakresu programowania, informatyki, logiki, matematyki stosowanej etc. Ewentualna utrata członków kadry zarządzającej lub nadzorującej lub innych ważnych pracowników, w szczególności pana Krystiana Piećko, będącego osobą kluczową dla dalszego rozwoju produktów Spółki i Grupy, którzy dysponują kompetencjami i wiedzą w niektórych obszarach unikalnymi na skalę światową, mogłaby negatywnie wpłynąć na skuteczność i efektywność działania Grupy lub wybranych jej obszarów oraz jakość świadczonych usług, co z kolei mogłoby doprowadzić do przynajmniej częściowej utraty klientów lub braku możliwości pozyskiwania nowych i pogorszenia wyników finansowych Grupy. Aby ograniczyć ten czynnik ryzyka Grupa wprowadziła w 2022 r. program motywacyjny, którego celem jest pozyskanie oraz długoterminowe utrzymanie członków kluczowego personelu zarówno dla Spółki jak i/lub jej spółek zależnych, jak również Spółka wprowadziła zmiany do Polityki wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej DataWalk S.A. dostosowujące zasady wynagradzania członków organów do dynamicznego rozwoju Grupy i związanych z nim zmian składu osobowego organów Spółki, a także porządkujące dotychczasowy system wynagradzania w związku z identyfikacją nowych kryteriów premiowych i efektywnych form wynagradzania.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W ramach bieżącej działalności, Grupa przetwarza zbiory danych osobowych należące do jej klientów. Przetwarzanie danych osobowych musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w kraju, w którym są zarejestrowane przetwarzane zbiory lub w którym klienci Grupy prowadzą lub będą prowadzić działalność. Obowiązki w tym zakresie na terenie państw Unii Europejskiej zostały od maja 2018 roku znacznie rozszerzone w związku z wejściem w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych. Emitent nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych przez któryś z podmiotów Grupy w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej lub członków organów spółek z Grupy sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyka związane z globalną sytuacją geopolityczną (konflikty w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie)

Trwające konflikty zbrojne w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie stwarzają stale zmieniającą się i nieprzewidywalną sytuację makroekonomiczną na świecie. Dotychczasowa działalność Grupy nie obejmowała klientów, dostawców ani inwestycji w regionach bezpośrednio objętych tymi konfliktami (w tym w Rosji, na Białorusi, w Ukrainie oraz państwach Bliskiego Wschodu), co skutkuje brakiem bezpośredniego, negatywnego wpływu na operacje i wyniki finansowe. Działalność amerykańskiej spółki zależnej Grupy również pozostaje w tym kontekście niezakłócona.

Zarząd identyfikuje jednak różnicowane ryzyka pośrednie związane z przedłużającą się niestabilnością. Jeśli konflikt zbrojny w Ukrainie będzie nadal trwał, rośnie ryzyko wzrostu cyberataków ze strony Rosji i Białorusi na skalę globalną. Trwający konflikt prowadzi również do strukturalnych zmian w budżetach państwowych - przesunięcie coraz większych środków w sektorze publicznym na cele obronnościowe może skutkować zmniejszeniem budżetów w innych obszarach. Może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy poprzez ograniczenie możliwości sprzedaży do klientów w sektorze publicznym. Z kolei sytuacja na Bliskim Wschodzie stanowi dodatkowe źródło globalnej niepewności gospodarczej, która może pośrednio rzutować na procesy decyzyjne i plany inwestycyjne potencjalnych klientów Grupy.

Zmiany regulacji prawnych, podatkowych oraz ryzyko obsługi użytkowników w różnych jurysdykcjach.

Regulacje prawa (w tym podatkowego) w krajach, w których Emitent prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, podlegają zmianom, przy czym w niektórych jurysdykcjach, zmiany te charakteryzują się wysoką częstotliwością. Zmiany te mogą prowadzić do wzrostu kosztów, wprowadzenia ograniczeń administracyjnych oraz konieczności uzyskania dodatkowych zezwoleń. Dodatkowo, niejasności w przepisach prawa oraz różnice w ich interpretacji mogą prowadzić do sporów prawnych oraz dodatkowych kosztów dostosowania się do zmieniającego się otoczenia prawnego. Grupa nie może zagwarantować, że jej interpretacja przepisów prawa nie zostanie zakwestionowana, co może negatywnie wpłynąć na jej działalność oraz perspektywy.

Ryzyko kursowe

Znacząca część przychodów Grupy generowana jest w walutach obcych (głównie w dolarach amerykańskich), w związku z tym jest ona narażona na ryzyko związane z nagłymi zmianami kursów walutowych. Z drugiej strony, istotna część kosztów operacyjnych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej w USA poprzez podmiot zależny DataWalk INC jest ponoszona w dolarach amerykańskich niwelując częściowo ryzyko ekspozycji na zmianę kursu walut. Zmiana tej proporcji nie jest wykluczona w przyszłości.

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na dzień 31 grudnia 2025 r. kapitał własny Grupy wykazuje ujemną wartość, tj. -5 683 tys. zł. Niniejsza sytuacja wynika z rozpoznania w okresie sprawozdawczym kosztu, a także zobowiązania z tyt. programu motywacyjnego opartego o RSU, zgodnie z MSSF2. Wartość tegoż programu ujęta historycznie w kapitale własnym Grupy na dzień bilansowy wynosi 75 770 tys. zł, w tym koszt operacyjny programu w kwocie 93 645 tys. zł oraz wartość podatku dochodowego w kwocie -17 875 tys. zł (wpływ zobowiązania z tyt. programu motywacyjnego na wartość aktywa z tyt. podatku odroczonego). Jednakże, zarówno z uwagi na istotność tej pozycji w kapitale własnym Grupy (w pozycjach wynikowych), całości sumy bilansowej, jak również z uwagi na przyszły i warunkowy charakter zobowiązania wynikającego z realizacji wdrożonego programu motywacyjnego, Zarząd zwraca uwagę, że rozpoznane koszty mają obecnie charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację finansową Grupy, jak i Spółki. Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. z wyłączeniem wpływu ujęcia programu motywacyjnego wyniósł 70 089 tys. zł.

Charakter ww. programu, uwzględniając MSSF2, sprawia, iż podlega on wycenie na każdy dzień bilansowy, a wartość jednostki RSU jest powiązana z wartością akcji DataWalk S.A., tym samym jego wpływ na kapitał własny, jak i zobowiązania w Spółce, jak i Grupie będzie ulegać zmianie do czasu spełnienia warunków jego realizacji.

Szczegóły dotyczące programu motywacyjnego opartego o RSU zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w nocy nr 18 „Zobowiązania z tytułu programu motywacyjnego” oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki w nocy nr 18 „Zobowiązania z tytułu programu motywacyjnego”.

W kwietniu 2025, Spółka zrealizowała emisję akcji serii S w granicach kapitału docelowego, emitując 750.000 akcji i pozyskując 58 320 000,00 zł kapitału inwestorskiego. W dniu 16 maja 2025 r. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału wraz odpowiednimi zmianami w Statucie Spółki, co formalnie zakończyło proces. Pozyskane środki znacząco zwiększyły kapitał własny i poprawiły sytuację finansową Grupy, zapewniając solidną podstawę do realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy.

W następstwie wydania oprogramowania DataWalk w wersji 5.0.0. w kwietniu 2025 r., skutkującego zakończeniem kapitalizacji kosztów prac rozwojowych, Grupa przyjęła, że wszelkie dalsze nakłady dotyczące Platformy DataWalk są ujmowane bezpośrednio jako koszty okresu, co przełożyło się na wzrost operacyjnych kosztów R&D w 2025 r. o 4 533 tys. zł względem okresu porównywalnego.

Równolegle, w odpowiedzi na dynamiczne zmiany w otoczeniu technologicznym oraz rynkowym, Zarząd podjął strategiczną decyzję o urealnieniu okresu ekonomicznej użyteczności oprogramowania. Skrócenie okresu amortyzacji Platformy DataWalk z 5 do 3 lat znalazło swoje odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji w roku 2025 o kwotę 1 485 tys. zł względem okresu porównywalnego.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne istotne pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które były nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W ocenie Zarządu globalna sytuacja geopolityczna (konflikty w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie) nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe wypracowane przez Grupę w tym okresie.

Opis wpływu ww. sytuacji został przedstawiony w pkt „Wpływ globalnej sytuacji geopolitycznej i makroekonomicznej (konflikty zbrojne w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie)”.

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy po 31 grudnia 2025 roku

- W dniu 15 stycznia 2026 r. Spółka uzyskała potwierdzenia przyznania ochrony patentowej przez United States Patent and Trademark Office na wynalazek pn. „SYSTEMS AND METHODS FOR METADATA BASED PATH FINDING”. Uzyskanie dziewiątego patentu w USA jest potwierdzeniem innowacyjności technologii Emitenta na najbardziej konkurencyjnym rynku IT.
- W lutym 2026 r. Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, przeprowadził proces pozyskania kapitału inwestorskiego w drodze emisji nowych akcji serii T z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o czym Emitent informował w ramach raportów bieżących ESPI.

Kluczowe parametry i status emisji:

- Wielkość emisji: 750.000 akcji serii T o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.
- Cena emisyjna: 155,00 PLN za jedną akcję.
- Wpływy brutto: Spółka pozyskała kapitał w łącznej kwocie 116 250 000,00 PLN.
- Status prawny: W dniu 18 marca 2026 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- Dopuszczenie do obrotu: Emitent podjął przewidziane prawem działania mające na celu rejestrację akcji serii T w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) oraz ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW).

W ocenie Zarządu, pozyskanie środków w wysokości 116 mln zł, w połączeniu z dostępnym kapitałem obrotowym oraz systematyczną poprawą efektywności operacyjnej, zapewnia Spółce, jak i Grupie Kapitałowej stabilny fundament finansowy dla realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy po dniu 31 grudnia 2025 r.

Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W kwietniu 2025, Spółka zrealizowała emisję akcji serii S w granicach kapitału docelowego, emitując 750.000 akcji i pozyskując 58 320 000,00 zł kapitału inwestorskiego. W dniu 16 maja 2025 r. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału wraz odpowiednimi zmianami w Statucie Spółki, co formalnie zakończyło proces. Pozyskane środki znacząco zwiększyły kapitał własny i poprawiły sytuację finansową Grupy, zapewniając solidną podstawę do realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy.

Środki finansowe pozyskane w 2025 r. w ramach emisji akcji serii S Emitent wykorzystuje zgodnie ze strategią Grupy DataWalk.

W 2025 r. nie doszło do emisji, wykupu i spłaty innego rodzaju papierów wartościowych.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zarząd ocenia możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy jako zabezpieczone.

W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii T, Spółka pozyskała środki w wysokości 116 mln zł, co w połączeniu z dostępnym kapitałem obrotowym oraz systematyczną poprawą efektywności operacyjnej, zapewnia stabilny fundament finansowy dla realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy.

W ocenie Zarządu, Grupa posiada obecnie zasoby niezbędne do niezakłóconego skalowania biznesu oraz dalszego rozwoju platformy DataWalk w nadchodzących okresach. Wraz z zabezpieczeniem finansowania główne wyzwania przesunęły się z obszaru płynności w stronę ryzyk operacyjnych i rynkowych. Dotyczą one przede wszystkim tempa konwersji lejka sprzedażowego oraz dynamiki konkurencji na rynkach globalnych. Grupa na bieżąco monitoruje te obszary, dostosowując tempo wydatków inwestycyjnych do tempa realizacji strategii rozwoju.

Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Grupy DataWalk i DataWalk S.A. na 2025 rok ani na rok kolejny.

Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką

W roku 2025 nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą DataWalk i DataWalk S.A.

Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej i Spółki

Umowy handlowe

Istotne umowy handlowe zawarte w 2025 roku zostały opisane w pkt „Ważniejsze wydarzenia, które miały wpływ na wyniki Grupy DataWalk w 2025 roku” niniejszego sprawozdania.

Umowy pomiędzy Emitentem a spółką zależną (DataWalk Inc.)

Zasady, na których odbywają się transakcje pomiędzy Emitentem a spółką zależną DataWalk Inc. regulują stosowne umowy o współpracy, które jednocześnie spełniają wymagania rozliczeń na gruncie regulacji cent transferowych.

W ramach Grupy obowiązują następujące umowy:

- dystrybucyjna w zakresie sprzedaży oprogramowania DataWalk przed spółkę zależną,
- o usługi informatyczne w zakresie wsparcia spółki zależnej w realizacji procesów wdrożeniowych,
- o współpracy i podziale kosztów w ramach wspólnych działań marketingowych.

Rozliczenia między Emitentem a DataWalk Inc. odbywają się na warunkach rynkowych.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy DataWalk oraz jednostkowego sprawozdania finansowego DataWalk S.A.

Umowy Ubezpieczenia

Celem zapewnienia odpowiedniej ochrony ubezpieczeniowej Emitent zawarł szereg umów, w tym:

- Ubezpieczenie Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Członków Organów Spółki Kapitałowej,
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej księgowych i osób wykonujących obsługę płac oraz ochrony prawne,
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z Tytułu Prowadzenia Działalności,
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej Kontraktorów,
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ubezpieczenia mienia oraz sprzętu elektronicznego,
- Ubezpieczenie podróży służbowej.

W opinii Zarządu Emitent posiada adekwatną ochronę ubezpieczeniową zgodną z praktyką innych podmiotów prowadzących działalność na tym samym lub podobnym rynku, co Spółka.

Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółki z Grupy Emitenta nie zawarły żadnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

W 2025 roku nie zaszły zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy DataWalk.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte przez Emitenta z jednostką zależną DataWalk Inc. zostały zawarte na warunkach rynkowych. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy DataWalk oraz jednostkowego sprawozdania finansowego DataWalk SA.

Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej.

Zadłużenie Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. zostało przedstawione w tabeli poniżej.

Kredytobiorca / Pożyczkobiorca:	DataWalk Inc.
Przedmiot finansowania:	Złagodzenie szkód ekonomicznych spowodowanych klęską żywiołową powstałą w miesiącu 31 stycznia 2020 r. i kontynuowaną później
Instytucja finansująca:	U.S. Small Business Administration (SBA)
Kwota kredytu / pożyczki wg umowy [w tys. USD]:	150
Wartość zobowiązania na dzień bilansowy [w tys. USD]:	153
Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2024 [w tys. USD]:	156
Wartość zobowiązania na dzień bilansowy [w tys. PLN]:	551
Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2024 [w tys. PLN]:	641
Efektywna stopa procentowa:	stała stopa procentowa
Termin spłaty:	2050-07-01
Zabezpieczenia:	Wybrane aktywa trwałe i obrotowe do wysokości zobowiązania

Zabezpieczenie pożyczki SBA stanowi zastaw ustanowiony na bieżącym oraz przyszłym majątku rzeczowym i niematerialnym spółki DataWalk Inc, co oznacza, że zgodnie z warunkami umownymi, zabezpieczeniem objęte są aktywa obrotowe oraz wartości niematerialne jednostki w zakresie niezbędnym do zaspokojenia roszczeń pożyczkodawcy. Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączne zadłużenie Grupy wynosiło 551 tys. PLN, podczas gdy na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. łączne zadłużenie Grupy wynosiło 641 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani nie zostały naruszone inne warunki umów kredytów i pożyczek, uprawniające kredytodawcę do żądania wcześniejszej spłaty kredytu lub pożyczki.

Z uwagi na stałe oprocentowanie, powyższe zobowiązanie finansowe nie wiąże się z ryzykiem stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. spółki z Grupy DataWalk nie posiadały należności z tyt. udzielonych kredytów i pożyczek. W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek.

W roku 2025 spółki z Grupy DataWalk nie udzieliły, jak i nie otrzymały gwarancji ani poręczeń.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Grupa, jak i Spółka finansują działalność wpływami z działalności operacyjnej oraz kapitałem własnym.

Zobowiązania ogółem Grupy DataWalk na koniec 2025 roku wyniosły 113 456 tys. zł i zwiększyły się o 49 415 tys. zł (tj. o 77%) w porównaniu do stanu na koniec roku 2024. Głównym powodem takiego wzrostu było:

- ujęcie na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. zaktualizowanej wartości zobowiązania wynikającego z realizowanego programu motywacyjnego opartego o RSU o kwotę 43 186 tys. zł, a także
- wzrost wartości zobowiązań z tyt. umów (przychodów przyszłych okresów) o kwotę 5 316 tys. zł wynikający ze świadczenia przez Grupę usług maintenance do licencji DataWalk.

Wartość zobowiązań ogółem z wyłączeniem ww. programu motywacyjnego na koniec roku 2025 wyniosła 19 810 tys. zł i wzrosła o 6 229 tys. zł (tj. o 46%), co było w szczególności wynikiem rozpoznania na dzień bilansowy ww. wzrostu wartości zobowiązań z tyt. umów (o 5 316 tys. zł) oraz rezerw na zobowiązania dot. prowizji od sprzedaży (o 587 tys. zł).

Aktywa ogółem na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 107 773 tys. zł, tym samym zwiększyły się o 49 291 tys. zł (tj. o 84%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. Zmiana sumy aktywów była w szczególności konsekwencją:

- zwiększenia się salda środków pieniężnych oraz aktywów finansowych krótkoterminowych (lokaty bankowe pow. 3 miesięcy) o łączną wartość 41 149 tys. zł, będące w szczególności następstwem pozyskania kapitału w ramach emisji akcji serii S,
- rozpoznania komponentu aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego w postaci zobowiązania z tytułu programu motywacyjnego w wyższej wartości niż przed rokiem o 8 145 tys. zł, w wyniku aktualizacji wartości tegoż zobowiązania.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy liczony jako stosunek zobowiązań ogółem do sumy aktywów ogółem na koniec 2025 roku wyniósł 105%, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2024 r. było to 110%. Z kolei wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy liczony jako stosunek zobowiązań ogółem z wyłączeniem programu motywacyjnego i zobowiązań z tyt. umów do sumy aktywów z wyłączeniem wpływu programu motywacyjnego na wartość aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, wyniósł w 8% zarówno w roku 2025 i 13% w roku 2024.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa DataWalk posiadała zadłużenie finansowe w wysokości 94 624 tys. zł co oznacza wzrost o 82% w porównaniu do stanu na koniec 2024 r. Powodem zwiększenia się zobowiązania finansowego było ujęcie w bilansie zaktualizowanej na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. wartości zobowiązania wynikającego z realizowanego programu motywacyjnego opartego o RSU. Wyłączając zobowiązanie z tytułu ww. programu, zadłużenie finansowe wyniosło 978 tys. zł i było 34% mniejsze w porównaniu do stanu na koniec 2024 r., na co największy wpływ miała spłata zobowiązania z tyt. leasingu.

Zobowiązania ogółem Spółki na koniec 2025 roku wyniosły 27 035 tys. zł i zwiększyły się o 11 613 tys. zł (tj. o 75%) w porównaniu do stanu na koniec roku 2024. Głównym powodem takiego wzrostu było:

- ujęcie na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. zaktualizowanej wartości zobowiązania wynikającego z realizowanego programu motywacyjnego opartego o RSU o 4 403 tys. zł,
- wzrost wartości zobowiązań z tyt. umów (przychodów przyszłych okresów) o kwotę 5 770 tys. zł wynikający ze świadczenia przez Spółkę usług maintenance do licencji DataWalk, a także
- zwiększenie się rezerw na zobowiązania o kwotę 1 006 tys. zł, w wyniku ujęcia w kosztach wartości prowizji za sprzedaż w 2025 r, która do dnia 31 grudnia 2025 r. nie została rozliczona.

Wartość zobowiązań ogółem Spółki z wyłączeniem ww. programu motywacyjnego na koniec roku 2025 wyniosła 18 505 tys. zł i wzrosła o 7 210 tys. zł (tj. o 64%), co było w szczególności wynikiem wzrostu wartości zobowiązań z tyt. umów oraz rezerw na zobowiązania, o czym mowa powyżej.

Aktywa ogółem na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 86 080 tys. zł, tym samym zwiększyły się o 42 812 tys. zł (tj. o 99%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. Zmiana sumy aktywów była w szczególności konsekwencją:

- a) zwiększenia się salda środków pieniężnych oraz aktywów finansowych krótkoterminowych (lokaty bankowe pow. 3 miesięcy) o łączną wartość 37 740 tys. zł, będące w szczególności następstwem pozyskania kapitału w ramach emisji akcji serii S,
- b) zwiększenia się wartości należności handlowych w kwocie 3 784 tys. zł.

Wskaźnik zadłużenia ogółem Spółki liczony jako stosunek zobowiązań ogółem do sumy aktywów ogółem na koniec 2025 roku wyniósł 31%, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2024 r. było to 36%. Z kolei wskaźnik zadłużenia ogółem Spółki liczony jako stosunek zobowiązań ogółem z wyłączeniem programu motywacyjnego i zobowiązań z tyt. umów do sumy aktywów z wyłączeniem wpływu programu motywacyjnego na wartość aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, wyniósł w 8% w roku 2025 oraz 13% w roku 2024.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała zadłużenie finansowe w wysokości 8 958 tys. zł co oznacza wzrost o 80% w porównaniu do stanu na koniec 2024 r. Powodem zwiększenia się zobowiązania finansowego było ujęcie w bilansie zaktualizowanej na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. wartości zobowiązania wynikającego z realizowanego programu motywacyjnego opartego o RSU. Wyłączając zobowiązanie z tytułu ww. programu, zadłużenie finansowe wyniosło 427 tys. zł i było 50% mniejsze w porównaniu do stanu na koniec 2024 r., na co największy wpływ miała spłata zobowiązania z tyt. leasingu.

Grupa, jak i Spółka dysponują stabilnym fundamentem finansowym, a zobowiązania są regulowane zgodnie z harmonogramem płatności.

Zarządzając zasobami finansowymi odbywa się w sposób możliwie racjonalny i efektywny. Decyzje o ewentualnym zawarciu transakcji poprzedzone są wcześniejszymi analizami, rozpoznaniem potrzeb i możliwościami rynku.

Opis pozycji pozabilansowych

Do pozycji pozabilansowych Grupa zalicza umowy leasingu aktywów o niskiej wartości oraz zabezpieczenie prawidłowej realizacji umów o dofinansowanie projektu w ramach poddziałania 2.3.4. Ochrona własności przemysłowej Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, zawartych z Polską Agencją Przedsiębiorczości.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. DataWalk S.A. posiadała cztery umowy o dofinansowanie, w przypadku których pozyskane przez Spółkę środki były przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z procesem uzyskania ochrony praw własności przemysłowej w trybie międzynarodowym (patenty) dla wynalazków Emitenta. Okres realizacji poszczególnych projektów zakończył się z dniem 31 grudnia 2023 r. W przypadku rozwiązania danej umowy, Spółka zobowiązana jest do zwrotu całości otrzymanego w ramach tej umowy dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. W związku z zawarciem każdej umowy, Spółka jest zobowiązana do udzielenia na okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji projektu zabezpieczenia w formie weksla in blanco. Łączna wartość otrzymanego dofinansowania na dzień 31 grudnia 2025 r., jak i na 31 grudnia 2024 r. wyniosła 603 tys. PLN.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie identyfikuje się zagrożeń, które mogłyby skutkować koniecznością zwrotu otrzymanego dofinansowania.

Instrumenty finansowe w zakresie zarządzania ryzykiem

Spółki z Grupy DataWalk nie wykorzystują instrumentów finansowych w zakresie zarządzania ryzykiem.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy DataWalk oraz poza Grupą

Grupa DataWalk

Do największych inwestycji realizowanych przez Grupę DataWalk należy zaliczyć:

- realizację działań sprzedażowych i marketingowych związanych z ekspansją rynkową, które w 2025 r. wyniosły 16 022 tys. zł i były o 1 659 tys. zł wyższe w porównaniu do 2024 r.;
- realizację prac w obszarze badań i rozwoju, które w 2025 r. wyniosły 22 626 tys. zł i były o 7 992 tys. zł wyższe niż w roku 2024 r.

Szczegóły objaśniające ww. zmiany poniesionych kosztów zostały omówione w pkt „Komentarz do wyników finansowych Grupy DataWalk” ppkt „Koszty operacyjne” powyżej.

Ponadto, w latach 2025 i 2024 Grupa lokowała nadwyżki finansowe na lokatach bankowych o stałej stopie procentowania, nie obarczonych więc ryzykiem zmiany stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa posiadała lokaty bankowe na łączną wartość 18 090 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2024 r. łączna wartość lokat bankowych wyniosła 12 090 tys. zł.

DataWalk S.A.

Do największych inwestycji realizowanych przez DataWalk S.A. należy zaliczyć:

- rozwój działalności na rynku amerykańskim. Wydatki kapitałowe poniesione na realizację powyższego celu w 2025 roku wyniosły 14 574 tys. zł i były o 6 681 tys. zł wyższe niż w 2024 r.;
- realizację działań sprzedażowych i marketingowych związanych z ekspansją rynkową, które w 2025 r. wyniosły 9 958 tys. zł i były o 2 192 tys. zł wyższe w porównaniu do 2024 r.
- realizację prac w obszarze badań i rozwoju, które w 2025 r. wyniosły 20 230 tys. zł i były o 6 126 tys. zł wyższe niż w roku 2024 r.

Ponadto, w latach 2025 i 2024 Spółka lokowała nadwyżki finansowe na lokatach bankowych o stałej stopie procentowania, nie obarczonych więc ryzykiem zmiany stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała lokaty bankowe na łączną wartość 18 090 tys. zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2024 r. łączna wartość lokat bankowych wyniosła 12 090 tys. zł.

Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółki z Grupy DataWalk nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 22 lutego 2024 roku podpisana została umowa z firmą audytorską UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w przedmiocie badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy DataWalk i jednostkowych sprawozdań finansowych DataWalk S.A. za lata 2024 i 2025, przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy i jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za półrocze kończące się 30 czerwca 2024 r. oraz za półrocze kończące się dnia 30 czerwca 2025 r. oraz usługi atestacyjnej polegającej na zbadaniu, czy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata 2024 i 2025 sporządzone w formacie ESEF spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi określone w Rozporządzeniu ESEF.

Organem, który dokonał wyboru firmy audytorskiej była Rada Nadzorcza.

Firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczyła na rzecz DataWalk S.A. dodatkowe dozwolone usługi niebędące badaniem w postaci usług atestacyjnych związanych z przeglądem ww. śródrocznych sprawozdań finansowych, ze sporządzeniem rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu ESEF, jak również oceną sprawozdań o wynagrodzeniach.

Poniższa tabela przedstawia informację w zakresie wynagrodzenia netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i dnia 31 grudnia 2024 roku w podziale na rodzaje usług (dane w tys. zł):

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	12 miesięcy do 31 grudnia 2025	12 miesięcy do 31 grudnia 2024
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	101	101
Badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostek wchodzących w skład Grupy*	150	159
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdań finansowych	67	74
Razem	318	334

Źródło: Emitent.

*Ponadto inna firma z sieci UHY wykonała usługę badania rocznego sprawozdania finansowego na rzecz spółki z Grupy DataWalk w Stanach Zjednoczonych, która podlegała procedurze weryfikacji przez Komitet Audytu Spółki.

Spółka korzystała z usług UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki począwszy od roku 2015 oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy DataWalk począwszy od roku 2017, przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze poczynając od 2019 r. oraz Grupy poczynając od 2018 r., a także z usług atestacyjnych w zakresie zgodności sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych zgodnie z Rozporządzeniem ESEF począwszy od 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DATAWALK S.A. DO RAPORTU ROCZNEGO

Oświadczenie Zarządu DataWalk S.A. na podstawie przepisów §72 ust. 1 pkt 5 oraz §73 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zarząd DataWalk S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy DataWalk za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe DataWalk S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zarząd oświadcza także, iż zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy oraz ich wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. oraz DataWalk S.A. zawiera rzetelny obraz rozwoju i rentowności działalności oraz sytuacji Spółki i Grupy, jak również jednostek objętych konsolidacją traktowanych jako całość, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i niepewności oraz że sprawozdanie zarządu z działalności zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 oraz art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości.

Niniejszym zatwierdzamy Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. oraz DataWalk S.A. oraz potwierdzamy prawdziwość powyższego oświadczenia.

Paweł Wiczyński
Prezes Zarządu

Krystian Piećko
Członek Zarządu

Łukasz Socha
Członek Zarządu