

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 4.0

218/2025/AR/15 kwietnia 2025kwiecień 15, 2025

| Spółka          | Rekomendacja fundamentalna | Wycena w horyzoncie 12M (zł) | Rekomendacja relatywna | Analitik          |
|-----------------|----------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>DataWalk</b> | <b>Kupuj</b>               | <b>80,0</b>                  | <b>Przeważaj</b>       | Tomasz Rodak, CFA |

#### Wydarzenie: Emisja do 750.000 akcji po cenie 77,76 zł za akcję.

Po zakończeniu wczorajszej sesji spółka DataWalk ujawniła opóźnioną informację o prowadzeniu negocjacji dotyczących uczestnictwa wybranych inwestorów instytucjonalnych w subskrypcji prywatnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, kierowanej do nie więcej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka zakończyła proces negocjacyjny, a Zarząd podjął uchwałę o emisji do 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S (13,3% obecnego kapitału) po cenie emisyjnej wynoszącej 77,76 zł za jedną akcję (7% premii wobec wczorajszego zamknięcia). Umowy objęcia akcji zawierane będą do dnia 17 kwietnia 2025 r.

**Oczekiwany Wpływ.** Oceniamy tę informację pozytywnie z kilku powodów: (i) pozyskane finansowanie pozwoli Spółce na kontynuację działalności przez kolejne lata, a Zarząd będzie mógł się w pełni skupić na rozwoju biznesu (zakładaliśmy, że posiadane obecnie środki będą wystarczające tylko końca tego roku), (ii) cena emisyjna nowych akcji jest 7% wyższa od wczorajszego zamknięcia, (iii) cena emisyjna (77,76 zł) oraz wycena post-money (496,3 mln zł) są wyższe od ceny emisyjnej i wyceny post-money z ostatniej rundy finansowania, przeprowadzonej w maju 2024 (odpowiednio 55,0 zł i 318,5 mln zł) oraz (iv) wiodącym inwestorem jest podmiot zagraniczny (francuski).

**Podsumowując – oczekujemy, że reakcja inwestorów na dzisiejszej sesji powinna być pozytywna** – spółka w ostatnim okresie pozyskała kilka znaczących kontraktów, a teraz zabezpieczyła finansowanie na kolejne lata działalności, znosząc największe obecnie ryzyko biznesowe (ryzyko braku finansowania).

Rundy finansowania DataWalk

| Termin  | Wartość (mln PLN) | Seria akcji | Cena emisyjna (PLN) | Wycena post-money (mln PLN) | Wiodący inwestorzy                                        |
|---------|-------------------|-------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|
| paź.11  | nieujawniona      | A, B        | nieujawniona        | nieujawniona                | Krystian Piećko, Paweł Wierczyński i Sergiusz Boryslawski |
| maj.12  | 0,3               | C           | 2,0                 | 2,8                         | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| wrz.12  | 0,4               | D           | 5,5                 | 8,1                         | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| kwi.13  | 1,5               | E           | 10,0                | 16,2                        | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| lut.14  | 2,0               | F           | 12,0                | 21,4                        | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| lis.14  | 3,1               | G           | 14,0                | 28,1                        | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| kwi.15  | 6,0               | I           | 29,0                | 73,5                        | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| sie.15  | 21,2              | J           | 45,0                | 135,2                       | TFI Investors                                             |
| lis.17  | 12,1              | L           | 34,0                | 125,1                       | TFI Investors i TFI Aviva                                 |
| lut.19  | 10,1              | M           | 22,0                | 91,0                        | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| paź.19  | 15,0              | N           | 46,0                | 205,4                       | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| wrz.20  | 65,2              | O           | 154,8               | 756,4                       | NN PTE                                                    |
| sie.22  | 42,5              | P           | 155,0               | 799,8                       | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| maj.24  | 27,5              | R           | 55,0                | 309,8                       | nieujawnieni inwestorzy                                   |
| kwi. 24 | do 58,3           | S           | 77,76               | 496,3                       | inwestor francuski                                        |

Źródło: Spółka, DM BOS

Niniejszy raport nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE)” nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych dla celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.