

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

304/2024/AR/22 maja 2024

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
<b>DataWalk</b>	Trzymaj	69,0	Niedowóżaj	Tomasz Rodak, CFA

#### Wydarzenie: Emisja do 500,000 akcji po cenie 55 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 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii R (9,7% obecnego kapitału) po cenie emisyjnej wynoszącej 55 zł za jedną akcję (3% dyskonta do wczorajszego zamknięcia). Umowy objęcia akcji zawierane będą do dnia 28 maja 2024 r.

**Oczekiwany Wpływ.** Cena emisyjna nowych akcji jest zbliżona do wczorajszego zamknięcia. Samą transakcję oceniamy pozytywnie, gdyż w naszej ocenie niweluje ona ryzyko braku finansowania na kontynuację działalności (na koniec I kw. 2024 spółka posiadała jedynie 6 mln zł gotówki). Uważamy, że pozyskane pieniądze (27,5 mln zł) pozwolą spółce prowadzić rozwój przez najbliższy rok. W tym okresie będzie też mogła poszukać innych źródeł finansowania.

Niestety, cena emisyjna jest wyraźnie (65%) niższa od ceny z ostatniej rundy finansowania, przeprowadzonej w sierpniu 2022 r. (155 zł za akcję).

Podsumowując, oczekujemy że reakcja inwestorów na dzisiejszej sesji powinna być pozytywna – spółka w ostatnim okresie pozyskała kilka znaczących kontraktów, a teraz zabezpieczyła finansowanie na kolejny rok działalności, znosząc największe obecnie ryzyko biznesowe.

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 Wieczniński 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	318,5	nieujawnieni inwestorzy

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.