

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

150/2026/AR/13 lutego 2026

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
DataWalk	Trzymaj	120,0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Emisja 750 000 akcji po cenie 155,00 zł za akcję.

Po zakończeniu wczorajszej sesji spółka DataWalk ujawniła informację o podjęciu przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji serii T i rozpoczęcie oferty publicznej ww. akcji.

W kolejnym komunikacie, spółka poinformowała o zakończeniu procesu negocjacyjnego i podjęciu uchwały o emisji 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii T (11,8% obecnego kapitału) po cenie emisyjnej wynoszącej 155,00 zł za jedną akcję (1% premii wobec wczorajszego zamknięcia).

Oczekiwany Wpływ. Oceniamy tę informację pozytywnie z kilku powodów: (i) pozyskane finansowanie pozwoli spółce na potencjalne przyspieszenie rozwoju dzięki planowanym wzmocnionym inwestycjom w promocję i marketing platformy DataWalk w wybranych krajach europejskich (w odpowiedzi na wzrost zainteresowania oprogramowaniem europejskim), (ii) cena emisyjna nowych akcji jest zbliżona do wczorajszego zamknięcia, oraz (iii) cena emisyjna (155,00 zł) oraz wycena post-money (1 105,6 mln zł) są najwyższe spośród wszystkich poprzednich rund finansowania (cena emisyjna jest równa tej z emisji przeprowadzonej w sierpniu 2022 r.).

Podsumowując, oczekujemy, że reakcja inwestorów na dzisiejszej sesji powinna być pozytywna – spółka umiejętnie wykorzystała mocny wzrost kursu (około 100% w niecałe 3 miesiące) oraz pozytywny sentyment (związany z dążeniem do niezależności technologicznej Polski i Europy) do pozyskania dodatkowych środków gwarantujących rozwój przez kolejne lata.

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 Wieceżyński 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.25	58,3	S	77,76	496,3	RAISE SAS
lut.26	116,3	T	155,00	1 105,6	nieujawnieni inwestorzy

Źródło: Spółka, DM BOŚ

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.