

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

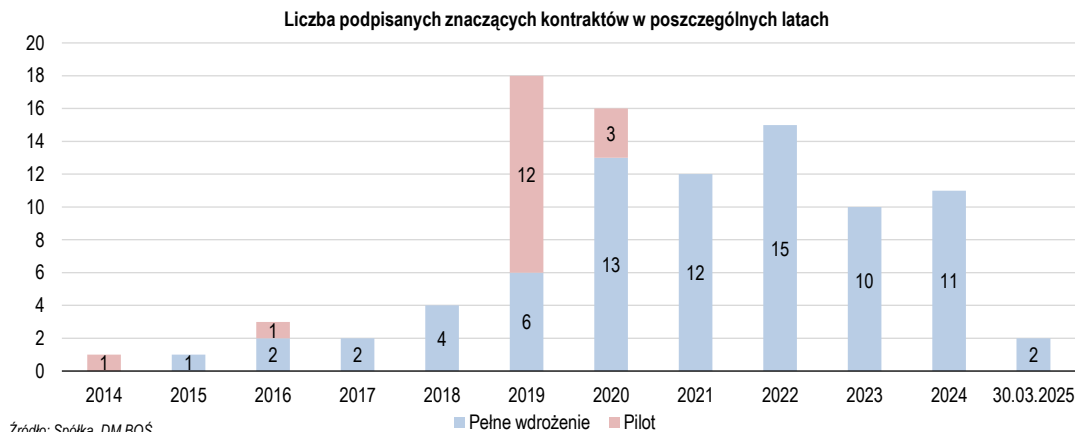
192/2025/AR/1 kwietnia 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Trzymaj	64,0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Sprzedaż do Coöperatieve Rabobank.

Po wczorajszej sesji spółka DataWalk poinformowała o otrzymaniu zamówienia od Coöperatieve Rabobank (Holandia). W ramach zakupionej licencji platformy DataWalk, Bank planuje budowę pierwszego etapu systemu analitycznego opartego na analityce grafowej nowej generacji.

- Zamówienie opiera się na aktualnym cenniku DataWalk.
Komentarz: Cennik DataWalk wzrósł o około 40% w styczniu 2024 i miał ponownie wzrosnąć w roku 2025.
- Zamówienia dotyczy licencji czasowej i określa warunki 5-letniej współpracy w jednym określonym dziale Banku. Zamówienie obejmuje tylko 5% użytkowników tego działu.
Komentarz: Wskazuje to na potencjał rozbudowy zamówienia w kolejnych okresach. Z drugiej strony, może to implikować niewielką skalę kontraktu do rozliczenia w I kw. 2025.
- Łączna wartość zakontraktowanych umów (TCV – Total Contract Value) przez ostatnie 12 miesięcy wyniosła 66,1 mln zł.
Komentarz: Przez ostatnie 12 miesięcy Spółka ujawniła 9 kontraktów. Implikuje to średnią wartość kontraktu na poziomie 7,3 mln zł. To pierwszy raz, gdy Spółka podaje takie dane. Dzięki temu parametrowi będziemy mogli śledzić trend w wartości podpisywanych kontraktów w przyszłości.



Oczekiwany Wpływ. Pozytywny – to już trzeci kontrakt bankowy podpisany w ciągu ostatnich 12 miesięcy (po Ally Financial oraz Morgan Stanley). Dzięki nim Spółka buduje kompetencje i rozpoznawalność swojej platformy w segmencie instytucji finansowych. Podoba nam się również fakt, że Spółka rozpoczęła publikację nowego parametru – całkowitej wartości kontraktów podpisanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy (TCV – Total Contract Value). Dzięki temu, będziemy mogli określić, czy wartość podpisywanych kontraktów rośnie.

Z drugiej strony, należy zauważyć, że w I kw. 2025 Spółka ujawniła tylko 2 nowe kontrakty w porównaniu z czterema kontraktami ujawnionymi w I kw. 2024, co może wskazywać na spadek przychodów r/r.

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.