

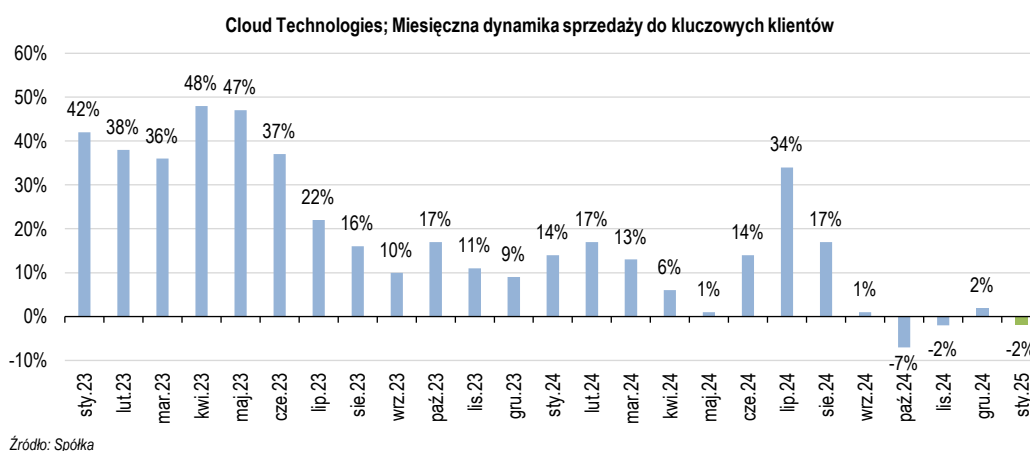
Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 4.0

167/2025/AR/25 marca 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Cloud Technologies	Trzymaj	70.0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w styczniu wyniosła -2% r/r.

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w styczniu 2025 r. wyniosła -2% r/r.



Oczekiwany wpływ: Lekko negatywny – po likwidacji Oracle Advertising Spółka odczuła spadek popytu na swoje usługi. Niestety, po lekkiej poprawie w grudniu, styczniowa dynamika wróciła w negatywne terytoria.

Dane miesięczne są obliczane na podstawie przychodów wyrażonych w USD. Mając na uwadze umocnienie USD wobec PLN o około 2% r/r w styczniu 2025 r., opublikowane dane implikują dynamikę na poziomie około 0% r/r w styczniu 2025 r. dla danych wyrażonych w PLN (wobec naszych oczekiwań 9% wzrostu rdr w całym I kw. 2025).

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.