

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

279/2025/AR/28 kwietnia 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Cloud Technologies	Trzymaj	70,0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Nabycie 100% udziałów w kanadyjskiej spółce Data Desk za 10,8 mln zł.

W trakcie piątkowej sesji Cloud Technologies poinformowała, że nabyła 100% udziałów w kanadyjskiej spółce Data Desk za kwotę 4,0 mln CAD (10,8 mln zł). Cena nabycia jest uzależniona od osiągnięcia przez Data Desk, w latach 2025-2026, wskaźnika EBITDA w łącznej wysokości 0,8 mln CAD. Część ceny nabycia (1,7 mln CAD) zostanie zapłacone z góry po wejściu umowy w życie.

Cloud Technologies podała, że Data Desk to kanadyjska firma technologiczna z branży marketingu internetowego, działająca na rynkach Ameryki Północnej i Południowej oraz współpracująca z globalnymi odbiorcami danych. Transakcja ma na celu rozbudowę międzynarodowej sieci dystrybucji danych. Cloud Technologies będzie dostarczać własne dane do Data Desk, dzięki czemu przejmowana spółka będzie mogła osiągnąć szybszy wzrost przychodów.

Wg prezesa Piotra Prasjnera (Cloud Technologies) Data Desk posiada wartościowe kontrakty z klientami oraz dostawcami danych, dzięki którym Cloud Technologies umocni swoją pozycję na rynku północnoamerykańskim. Pozwoli też obu spółkom relatywnie szybko zwiększyć przychody ze sprzedaży danych.

Oczekiwany wpływ: Lekko negatywny. Cena nabycia (4 mln CAD) jest uzależniona od osiągnięcia łącznego wyniku EBITDA w latach 2025-2026 na poziomie 0,8 mln CAD. Implikuje to średnioroczny wskaźnik EV/EBITDA spółki przejmowanej na poziomie 10x. W przypadku Cloud Technologies analogiczny wskaźnik EV/EBITDA na lata 2025-2026 (na podstawie naszych prognoz) wynosi około 6,8x. Podsumowując, spółka Data Desk jest przejmowana z około 47% premią wobec aktualnej wyceny Cloud Technologies. Z drugiej strony Cloud Technologies zasili w tym okresie Data Desk własnymi danymi, co może wpłynąć na poprawę wyniku samej Cloud Technologies i nieco poprawić parametry transakcji.

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.