

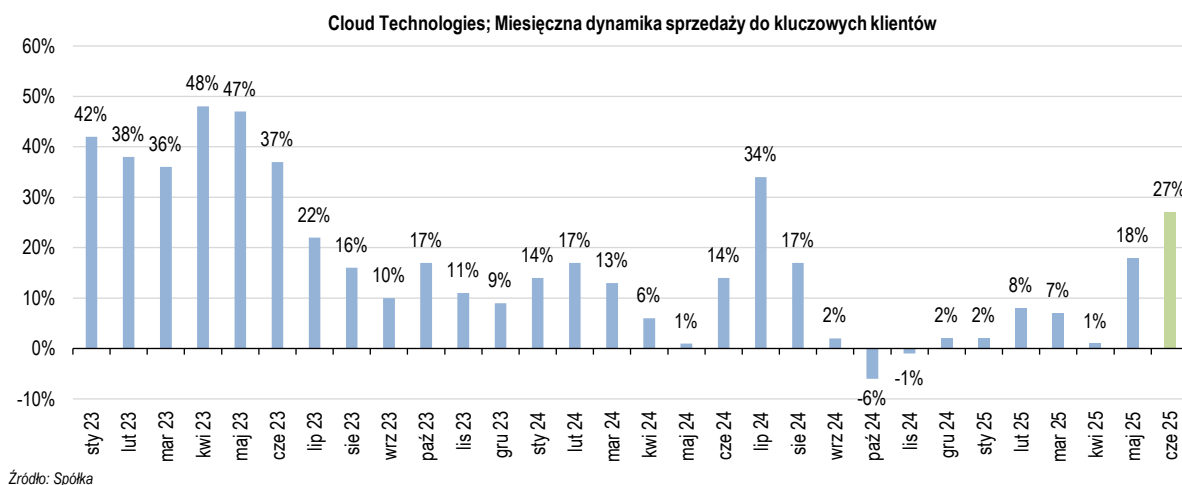
Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 5.0

582/2025/AR/sierpień 26, 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Cloud Technologies	Kupuj	62.0	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w czerwcu wyniosła +27% r/r.

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w czerwcu 2025 r. wyniosła +27% r/r.



Oczekiwany wpływ: Pozytywny – to najwyższa dynamika miesięczna od lipca 2024 r.

Dane miesięczne są obliczane na podstawie przychodów wyrażonych w USD. Mając na uwadze osłabienie USD wobec PLN o około 8% r/r w czerwcu 2025 r, opublikowane dane implikują dynamikę na poziomie około +17% r/r dla danych wyrażonych w PLN.

Średnia dynamika przychodów do kluczowych klientów w całym II kw. 2025 r., wyrażona w USD, wyniosła +8% r/r (średnia dynamik miesięcznych), wobec naszych oczekiwań wzrostu o 2% r/r, dlatego też nasza obecna prognoza skor. EBITDA za II kw. 2025 (7,3 mln zł) może okazać się zbyt konserwatywna. Aktualnie, oczekujemy, że skor. EBITDA może wynieść około 7,9 mln zł w II kw. 2025 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.