

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

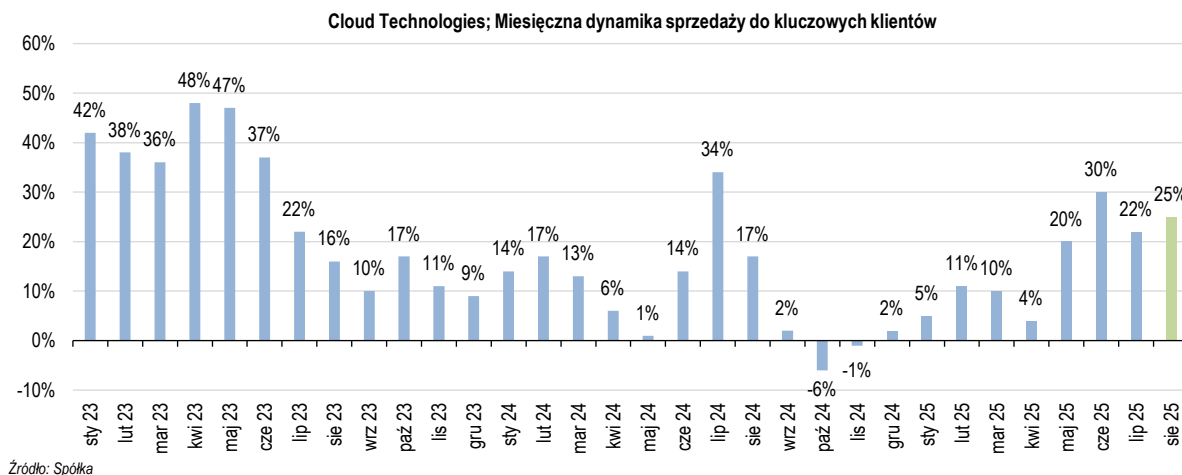
786/2025/AR/28 października 2025

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

Wydarzenie: Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w sierpniu wyniosła +25% r/r; dynamika za lipiec została skorygowana w górę do +22% (z +17% raportowanych wcześniej).

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w sierpniu 2025 r. wyniosła +25% r/r. Dodatkowo, dynamika sprzedaży za lipiec 2025 r. została skorygowana do +22% r/r (z +17% raportowanych wcześniej).

W komentarzu do wyników Prezes Piotr Prajsnar stwierdził, że prezentowane dane potwierdzają, że Spółka efektywnie wykorzystwała zmiany w otoczeniu po zamknięciu Oracle Advertising we wrześniu zeszłego roku.



Oczekiwany wpływ: Lekko pozytywny – to już czwarty z rzędu miesiąc z dwucyfrową dynamiką sprzedaży.

Dane miesięczne są obliczane na podstawie przychodów wyrażonych w USD. Mając na uwadze osłabienie USD wobec PLN o około 6% r/r w sierpniu 2025 r, opublikowane dane implikują dynamikę na poziomie około +18% r/r dla danych wyrażonych w PLN.

Ponadto, dane za lipiec zostały skorygowane w górę do +22% (wobec +17% raportowanych wcześniej). Po uwzględnieniu zmian na kursie walutowym (osłabienie USD wobec PLN o około 8% r/r w lipcu 2025) implikuje to wzrost przychodów w lipcu o 12% r/r dla danych wyrażonych w PLN.

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.