

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

142/2026/AR/luty 10, 2026

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Cloud Technologies	Trzymaj	60.0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Aktualizacja strategii na lata 2026+.

Po wczorajszej sesji Spółka ujawniła założenia strategii na lata 2026+. Główne elementy strategii:

- Główne źródła wzrostu:**
 - wzrost organiczny
 - wzrost poprzez partnerstwa
 - wzrost poprzez akwizycje
- Skup akcji własnych**, do 250 tys. sztuk (5% kapitału), na potrzeby programu motywacyjnego.
- Regularna wypłata dywidendy** w wysokości około 20% oczyszczonego wyniku EBITDA.
- Oczekiwania finansowe.** Spółka przedstawiła oczekiwania przychodów na lata 2026-2027 w formie widełek. Poniżej przedstawiamy oczekiwania Spółki w porównaniu do prognoz DM BOŚ.

Cloud Technologies; Przychody - oczekiwania zarządu w porównaniu do prognoz DM BOŚ

	2026P	2027P
Oczekiwania zarządu (przedział; USD)	16 - 18 mln USD	18 - 24 mln USD
Oczekiwania zarządu (przedział; PLN)*	56,5 – 63,5 mln PLN	63,5 – 84,7 mln PLN
Oczekiwania zarządu (punkt środkowy; mln PLN)	60,0	74,1
Prognoza DM BOŚ (mln PLN)	57,7	65,1
Oczekiwania zarządu (dolna granica) vs prognoza DM BOŚ	-2%	-2%
Oczekiwania zarządu (punkt środkowy) vs prognoza DM BOŚ	4%	14%
Oczekiwania zarządu (górną granicą) vs prognoza DM BOŚ	10%	30%

*przeliczono po aktualnym kursie USD/PLN na poziomie 3,53

Źródło: Spółka, DM BOŚ

Oczekiwany wpływ: Lekko pozytywny. Założenia dotyczące skupu akcji oraz poziomu dywidendy są zgodne z założeniami z poprzedniej strategii. Natomiast pozytywnie odbieramy oczekiwania zarządu Spółki dotyczące przychodów w latach 2026P-2027P:

- dolna granica oczekiwań jest zbliżona do prognoz DM BOŚ
- punkt środkowy oczekiwań na lata 2026 i 2027 jest odpowiednio 4% i 14% wyższy od prognoz DM BOŚ
- górną granicą oczekiwań na lata 2026 i 2027 jest odpowiednio 10% i 30% wyższa od prognoz DM BOŚ.

W dniu dzisiejszym, o godz. 11, Spółka organizuje konferencję, w trakcie której omówione zostaną jej plany rozwojowe ([rejestracja](#)).

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.