

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

470/2026/AR/21 kwietnia 2026

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Cloud Technologies	Trzymaj	73.20	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w marcu wyniosła +28% r/r. Sukces Data Curation w kwietniu.

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w marcu 2026 r. wyniosła +28% r/r.

Ponadto, również po wczorajszej sesji, Spółka poinformowała, że w kwietniu 2026 r., według wstępnych danych, przychody z nowej usługi Data Curation mogą stanowić około 15% skonsolidowanych przychodów. Dla porównania, w marcu 2026 roku przychody z produktu Data Curation stanowiły około 3% sumy skonsolidowanych przychodów. Data Curation to nowy produkt, który łączy sprzedaż danych i mediów, otwierając spółce dostęp do nowej kategorii klientów, w tym globalnych agencji reklamowych. Spółka poinformowała też, że wzrost produktu jest niezależny od jej pozostałej działalności.



Źródło: Spółka

Oczekiwany wpływ: Pozytywny. Po pierwsze, dane miesięczne wskazują na dalszy solidny wzrost przychodów (po uwzględnieniu osłabienia USD wobec PLN dynamika wyrażona w PLN może wynieść około +23% w marcu). Po drugie, pozytywnie należy odebrać sukces nowego produktu Data Curation w kwietniu, który samodzielnie, może zapewnić wzrosty przychodów kwietniowych o około 18% r/r (przy założeniu jego udziału na poziomie 15% w kwietniu i płaskiej pozostałej sprzedaży). Sukces usługi Data Curation może oznaczać, że nasze prognozy dla Spółki na pozostałą część roku są zbyt konserwatywne.

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.