

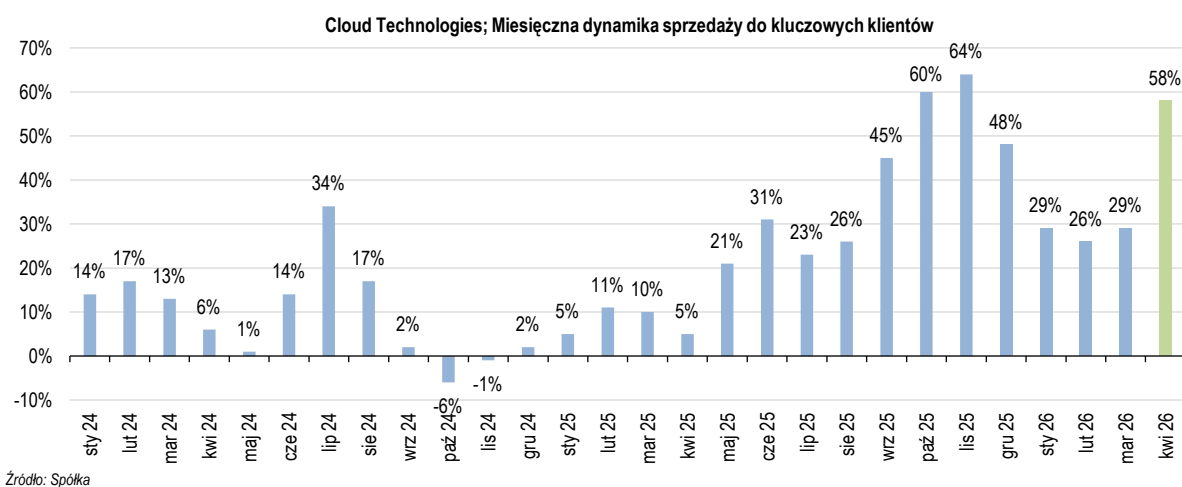
Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 5.0

556/2026/AR/23 czerwca 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 kwietniu wyniosła +58% r/r.

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w kwietniu 2026 r. wyniosła +58% r/r.



Oczekiwany wpływ: Pozytywny. Już w maju Spółka komunikowała o sukcesie nowej usługi data curation, która miała stanowić 15% przychodów kwietniowych. W ostatnim wywiadzie Prezes sugerował, że kwietniowe dynamiki przychodów mogą sięgnąć nawet 50% r/r. Rzeczywista dynamika okazała się wyższa od tych sugestii. Oceniamy, że nasze aktualne prognozy dla Spółki na pozostałą część roku wydają się 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.