

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

835/2026/AR/17 września 2026

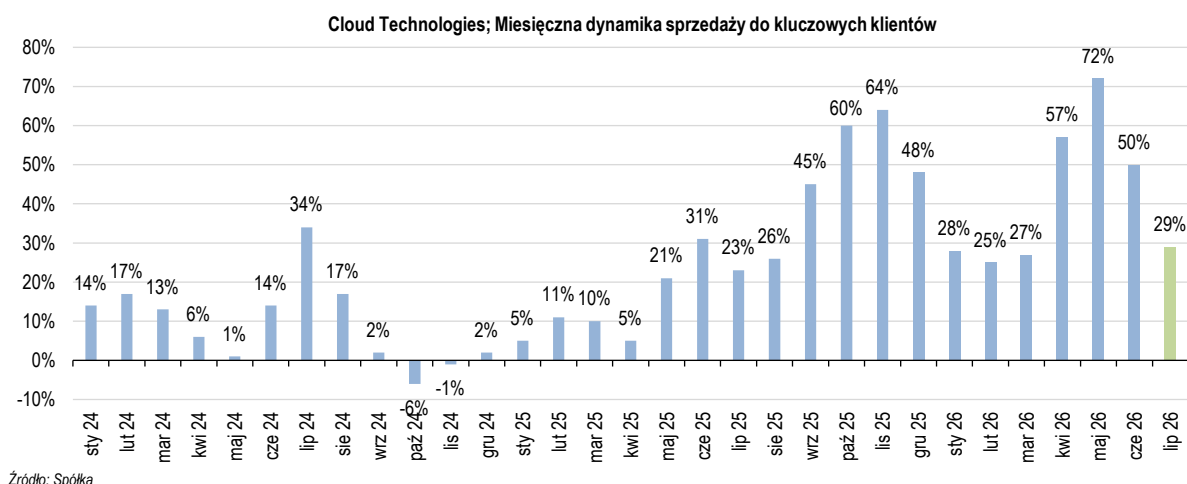
Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Cloud Technologies	Trzymaj	73.2	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w lipcu wyniosła +29% r/r.

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w lipcu 2026 r. wyniosła +29% r/r.

W oddzielnym komentarzu prezes Piotr Prajsnar poinformował, że mimo wyraźnej sezonowości typowej dla okresu wakacji, Spółka utrzymuje trajektorię wzrostu szybszą niż zakładana w ramach strategii 2026+.

Komentarz: Założenia ze strategii 2026+ implikują 16-18 mln USD przychodów w 2026 r. Komentarz Prezesa wskazuje zatem na potencjalne przekroczenie 18 mln USD przychodów w 2026 r., co byłoby wynikiem lepszym o ponad 13% od naszych aktualnych prognoz.



Oczekiwany wpływ: Neutralny lub marginalnie negatywny. Inwestorzy mogli się spodziewać nieco wyższych dynamik mając na uwadze wprowadzoną niedawno nową usługę Data Curation. Niemniej, Spółka tłumaczy słabsze dynamiki sezonowością i sugeruje przekroczenie bardzo ambitnych celów na rok 2026. Implikowałoby to konieczność korekty naszych prognoz w górę, dlatego podtrzymujemy pozytywne nastawienie do akcji Spółki.

Dane miesięczne są obliczane na podstawie przychodów wyrażonych w USD. Mając na uwadze umocnienie USD wobec PLN o około 4% r/r w lipcu 2026 r, opublikowane dane implikują dynamikę na poziomie około +34% r/r dla danych wyrażonych w PLN.

Spółka zorganizuje konferencję wynikową dzisiaj (22 września) o g. 11:00 ([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.