

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

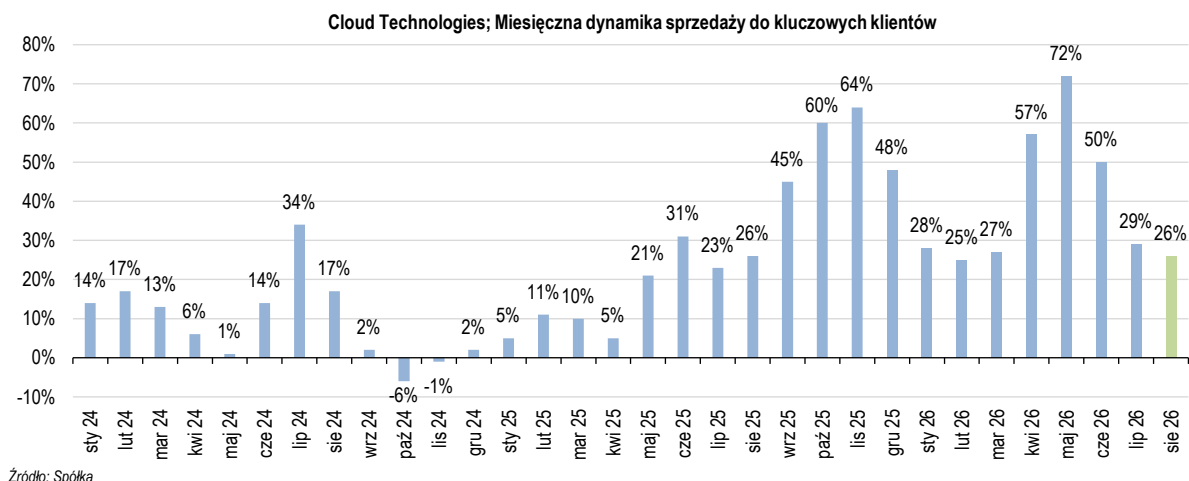
932/2026/AR/27 października 2026

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Cloud Technologies	Trzymaj	123,0	Przeważaj	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w sierpniu wyniosła +26% r/r.

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w sierpniu 2026 r. wyniosła +26% r/r.

W oddzielnym komentarzu prezes Piotr Prajsnar poinformował, że sierpniowa dynamika sprzedaży jest zgodna z oczekiwaniami i mimo wyraźnej sezonowości typowej dla okresu wakacji, Spółka utrzymuje trajektorię wzrostu szybszą niż zakładana w ramach strategii 2026+. Dodał też, że spodziewa się mocnej końcówki roku.



Oczekiwany wpływ: Neutralny lub lekko 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. Nasz bazowy scenariusz zakłada poprawę dynamik do poziomu 30%+ w kolejnych miesiącach tego roku.

Dane miesięczne są obliczane na podstawie przychodów wyrażonych w USD. Mając na uwadze umocnienie USD wobec PLN o około 2% r/r w sierpniu 2026 r, opublikowane dane implikują dynamikę na poziomie około +29% 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.