

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 4.0

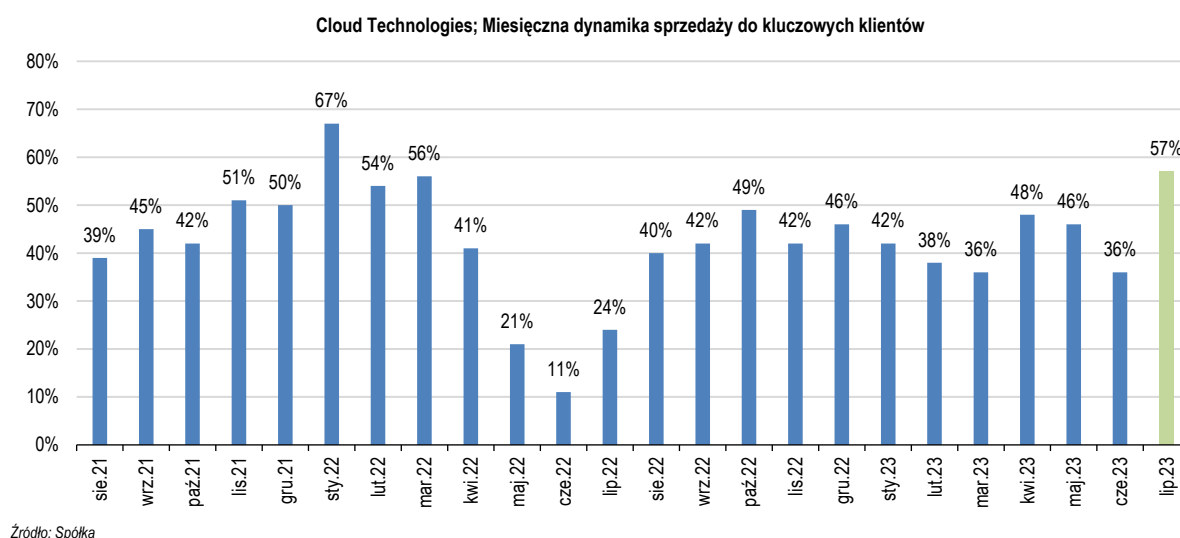
554/2023/AR

19 września 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Cloud Technologies	Trzymaj	88.0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w lipcu 2023 wyniosła +57% r/r.

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w lipcu 2023 r. wyniosła +57% r/r.



Oczekiwany wpływ: Lekko pozytywny.

Dane miesięczne są obliczane na podstawie przychodów wyrażonych w USD. Mając na uwadze osłabienie USD wobec PLN o około 14% r/r w okresie lipiec 2022 – lipiec 2023 r, opublikowane dane implikują dynamikę na poziomie około 35% r/r dla danych wyrażonych w PLN.

Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów jest zazwyczaj dobrym prognostykiem całkowitej dynamiki sprzedaży w najważniejszym segmencie Spółki – segmencie Sprzedaży danych. Oszacowana lipcowa dynamika sprzedaży dla danych w PLN na poziomie 35% okazała się nieco wyższa od prognozowanej przez nas całkowitej dynamiki sprzedaży w segmencie Sprzedaży danych na poziomie 30% r/r w III kw. 2023, dlatego dane oceniamy lekko pozytywnie.

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.