

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

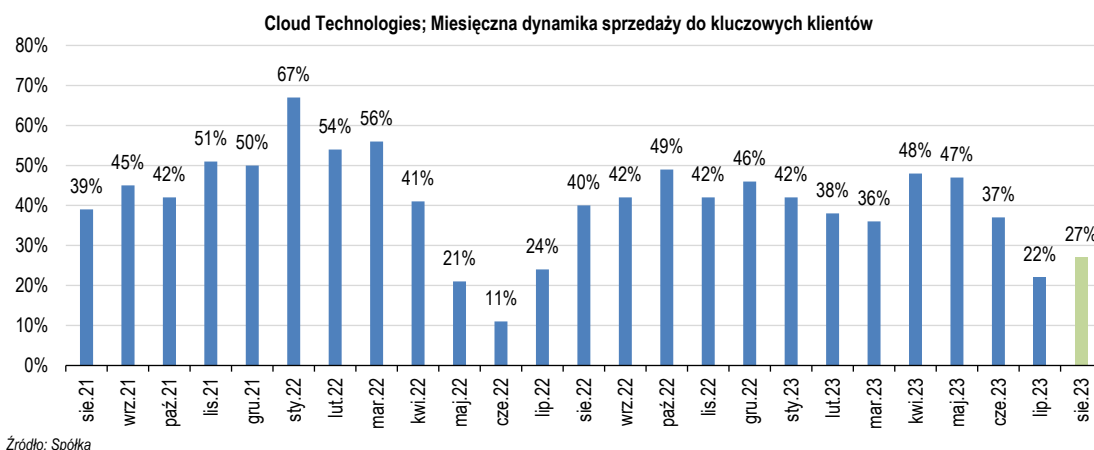
629/2023/AR

24 października 2023

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

**Wydarzenie: Miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w sierpniu 2023 wyniosła +27% r/r; dynamika za lipiec 2023 r. została skorygowana w dół do +22% (z +57% raportowane wcześniej).**

Po wczorajszej sesji Spółka poinformowała, że miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów w sierpniu 2023 r. wyniosła +27% r/r. Dodatkowo, dynamika sprzedaży za lipiec 2023 r. została skorygowana do +22% r/r, podczas gdy w dn. 18.09.2023 r. Spółka poinformowała o wyraźnie wyższej dynamice za lipiec na poziomie +57%.



**Oczekiwany wpływ: Negatywny.**

Dane miesięczne są obliczane na podstawie przychodów wyrażonych w USD. Mając na uwadze osłabienie USD wobec PLN o około 12% r/r w okresie sierpień 2022 – sierpień 2023 r, opublikowane dane implikują dynamikę na poziomie około +12% r/r dla danych wyrażonych w PLN wobec naszych oczekiwań wzrostu o 30% r/r w całym III kw. 2023 r.

Ponadto, dane za lipiec zostały bardzo mocno skorygowane w dół do +22% (wobec +57% raportowanych wcześniej). Po uwzględnieniu zmian na kursie walutowym (osłabienie USD wobec PLN o około 14% w okresie lipiec 2022 – sierpień 2022) implikuje to jedynie +5% r/r wzrostu w lipcu (dla danych wyrażonych w PLN). Tak mocna korekta danych w dół wymaga komentarza ze strony zarządu.

W czwartek (26.10.2023) Spółka będzie obecna na konferencji GPW Innovation Day o g. 9.

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.