

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

737/2023/AR

23 listopada 2023

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

Wydarzenie: Prognoza wyników za III kw. 2023.

Cloud Technologies opublikuje wyniki za III kw. 2023 r. w dn. 27 listopada.

W raportach bieżących Spółka poinformowała, że szacunkowe dynamiki sprzedaży (r/r) do kluczowych klientów, w walucie USD, wyniosły 22%/16%/23% za miesiące lipiec/ sierpień/ wrzesień. Uwzględniając osłabienie (r/r) USD wobec PLN, dynamiki za lipiec/ sierpień/ wrzesień wyrażone w walucie PLN szacujemy na 2%/11%/5%. W efekcie, w III kw. 2023 prognozujemy wzrost przychodów w segmencie Sprzedaży danych o 5% r/r (średnia dynamik miesięcznych). Zakładamy również relatywnie płaskie k/k przychody z Pozostałej działalności. W związku z aprecjacją waluty USD (wobec PLN) na przestrzeni III kwartału o około 7%, oczekujemy około 1 mln zł pozytywnych różnic kursowych. Podsumowując, w III kw. 2023 oczekujemy wzrostu przychodów i oczyszczonego EBITDA o 5% i 13% r/r. Jednocześnie spodziewamy się spadku oczyszczonego zysku netto o 30% r/r ze względu na b. wysokie dodatnie różnice kursowe zaksięgowane w okresie bazowym.

Cloud Technologies; Prognoza wyników za III kw. 2023

MSSF skonsolidowany (mln zł)	III kw. 2023 P (DM BOŚ)			zmiana k/k	zmiana r/r
	III kw. 2023	II kw. 2023	III kw. 2022		
Przychody, w tym:	12.9	14.5	12.3	-11%	5%
Sprzedaż danych	10.2	11.8	9.8	-13%	5%
Pozostała działalność	2.7	2.7	2.5	0%	7%
Koszty operacyjne, w tym:	11.0	11.7	10.1	-6%	9%
Koszty mediów i danych	3.1	3.5	3.2	-12%	-2%
Pozostałe koszty	7.9	8.1	7.0	-3%	14%
EBITDA	5.6	6.6	4.9	-15%	15%
Skor. EBITDA	6.2	7.2	5.5	-13%	13%
EBIT	2.4	3.4	2.6	-28%	-7%
Skor. EBIT	3.0	4.0	3.2	-24%	-5%
Zysk netto	3.0	1.4	4.5	111%	-33%
Skor. zysk netto	3.6	2.0	5.1	79%	-30%

* Skorygowane liczby wyliczają wpływ kosztów akcyjnego programu motywacyjnego (około 0,6 mln zł kwartalnie)

Źródło: Spółka, DM BOŚ

Oczekiwany wpływ: W zależności od opublikowanych danych.

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.