



Forever Entertainment SA

Forever Entertainment SA

Webinarium dla inwestorów
15 września 2025, godz. 12:00



Spis treści

1. Kim jesteśmy

2. Wyniki 2Q 2025 i 1H 2025

3. Podsumowanie premier: FRONT MISSION 3: REMAKE oraz The House Of The Dead 2: Remake

4. Plany na najbliższą przyszłość

6. Połączenie z MegaPixel Studio SA

KIM JESTEŚMY — SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI



Największe tytuły

Donkey Kong Country Returns HD

The House Of The Dead: Remake
The House Of The Dead 2: Remake

FRONT MISSION 1st: REMAKE
Front Mission 2: Remake
Front Mission 3: Remake

Panzer Dragon: Remake
Panzer Dragoon Zwei: Remake*

Green Hell
Thief Simulator

* W pipeline wydawniczym

KIM JESTEŚMY — PLATFORMY



KIM JESTEŚMY — LICZBY

Kapitalizacja

PLN 87.9 mln

na dzień 12.09.2025

P/E FOR = 12.3 vs mediana P/E branży = 16.9*
27% dyskonto

* P/E dla branży wyliczone jako mediana P/E 31 podmiotów notowanych na GPW i NewConnect tj wszystkich spółek z gamedev z dodatnim P/E na dzień 12.09.2025 – źródła: www.gpw.pl i www.newconnect.pl

Skumulowane przychody od 2020

PLN 179 mln

Skumulowany zysk netto od 2020

PLN 42,6 mln

≈ 50% obecnej kapitalizacji

Dywidenda

wypłacana nieprzerwanie od 2022



KIM JESTEŚMY — POTENCJAŁ WZROSTU

**Filar 1 — Work for hire –
kontynuacja i rozwój**

**Filar 2 — Pozyskiwanie
atrakcyjnych IP do
produkcji remake'ów jak i
całkowicie nowych
produkcji opartych na
znanych IP**

**Filar 3 — Publishing – w
tym współpraca z
deweloperami indie**



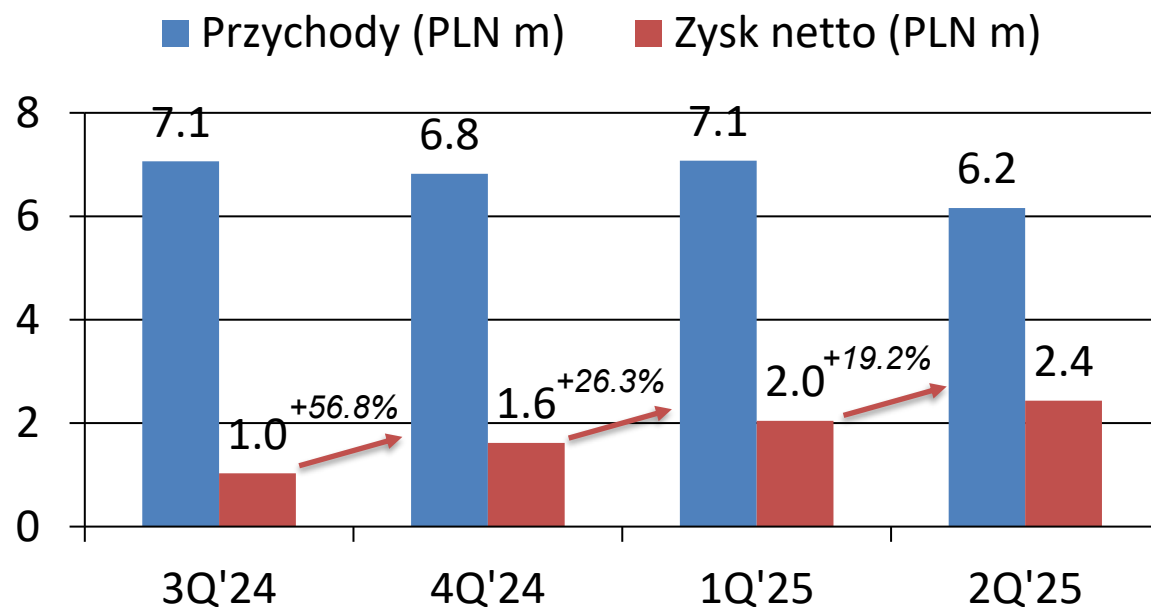
WYNIKI — TRENDY

Rosnący udział work for hire w przychodach

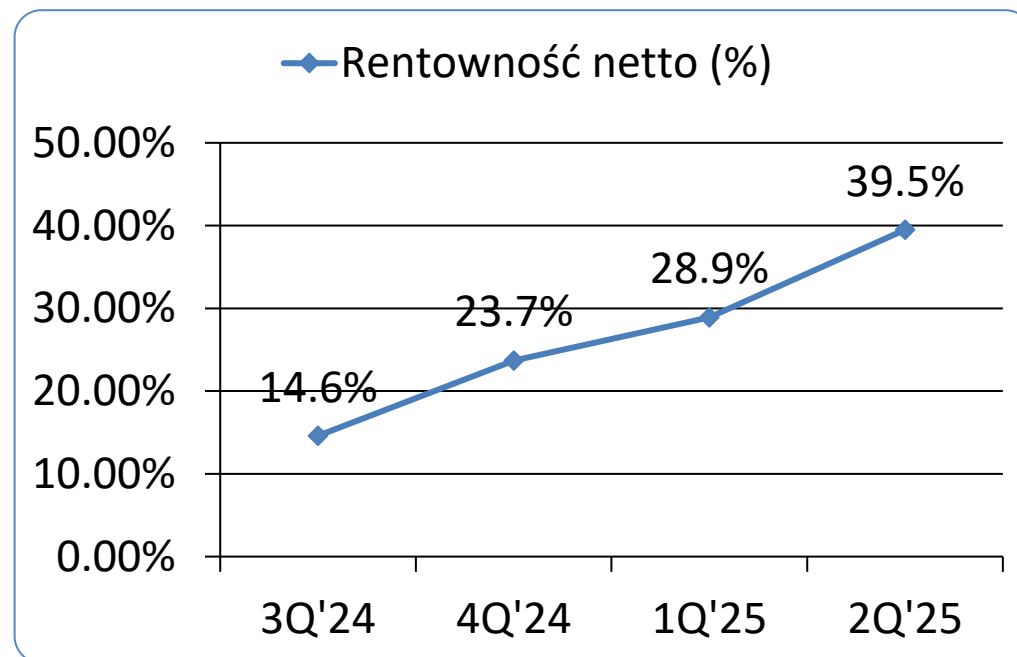
Dywersyfikacja modelu biznesowego

Wzrost wyniku netto i rentowności

WYNIKI — 3Q 2024 → 2Q 2025



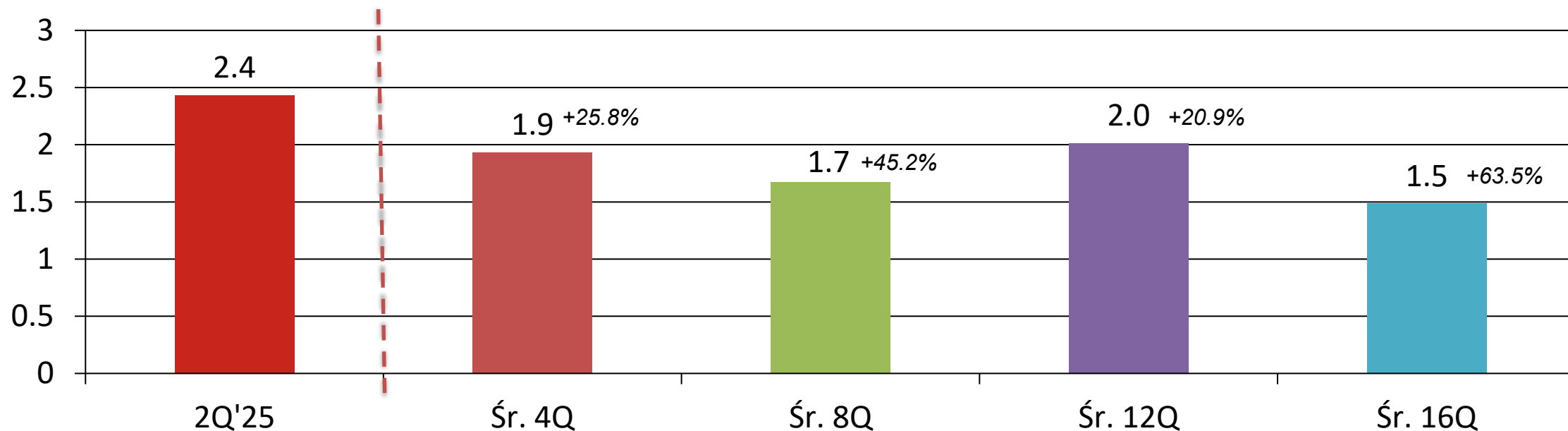
Kontynuacja trendu wzrostowego zysku netto



Rekordowa rentowność netto w 2Q 2025

WYNIKI — 2Q 2025 w szerszej perspektywie

Zysk netto (PLN m)



Zysk netto za 2Q 2025 wyższy niż średnia za ostatnie 4, 8, 12 i 16 kwartałów

WYNIKI — 1H 2025

1H'2023

Przychody: 17.7 PLN m
Zysk netto: 2.9 PLN m
Rentowność netto: 16.4%

1H'2024

Przychody: 17.2 PLN m
Zysk netto: 4.1 PLN m
Rentowność netto: 23.7%

1H'2025

Przychody: 13.2 PLN m
Zysk netto: 4.5 PLN m
Rentowność netto: 33.8%

↑ **Poprawa vs 1H'24 i
1H'23 (wynik i marża)**

Pomimo spadku przychodów: wyższy zysk netto i wyższa rentowność netto (1H'25 vs 1H'24 i 1H'23)

PODSUMOWANIE PREMIER FM3 I HOTD2

Premiera: 26 czerwca 2025 — Platformy: Nintendo Switch



Premiera: 7 sierpnia 2025 — Platformy: Nintendo Switch, PC (Steam + GOG)



PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ — WORK FOR HIRE

Kolejne projekty w formule Work for Hire



PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ — REMAKE'I

Roadmapa (remake)

- The House Of The Dead 2: Remake (publishing) — wydanie gry na pozostałych platformach (PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series S/X)
- Panzer Dragon Zwei: Remake (publishing) (Nintendo Switch, PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series S/X, PC – Steam i GOG)
- Pozyskanie kolejnych IP do remake'ów jak i całkowicie nowych produkcji opartych na tym IP

Remake'i jako drugi filar dalszego wzrostu

PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ — PUBLISHING

Roadmapa (publishing)

- Thief Simulator 2 (Nintendo Switch)
- Rise Eterna 2 (Nintendo Switch, PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series S/X, PC – Steam i GOG)
- Cassette Boy (Nintendo Switch, PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series S/X)
- Pozyskanie kolejnych IP

Publishing jako trzeci filar dalszego wzrostu

POŁĄCZENIE Z MEGAPIXEL STUDIO SA

Czym jest MegaPixel Studio SA?

Zewnętrzne studio, w którym FOR ma 49.99% udziałów

Wykonawca m.in.: FRONT MISSION 3: REMAKE, The House Of The Dead 2: Remake, Panzer Dragon: Remake

Powody

Optymalizacja kosztów

Optymalizacja procesów produkcji gier (w tym lepsza kontrola jakości nad projektami)

Wstępne Parametry

Wstępny Parytet 0.7825 tj za 1 akcję Megapixel 0.7825 akcji Forever Entertainment

Wyceny spółek do parytetu na podstawie wartości rynkowej (średnioważona kursów za 6M do 31 lipca 2025)

Ilość wyemitowanych akcji Forever Entertainment SA w transakcji połączenia – 485'150 (1.75% w podwyższonym kapitale zakładowym FOR)

Planowane ogłoszenie Planu Połączenia – do końca września 2025

Dziękujemy za uwagę!

Zapraszamy do kontaktu z IR

Kontakt i linki

IR: relacjeinwestorskie.forever-entertainment.com

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/forever-entertainment-s-a/>

X (Twitter): [@ForeverEnt_IR](https://twitter.com/ForeverEnt_IR)

Facebook: [@ForeverEntIR](https://facebook.com/ForeverEntIR)