

Prezentacja dla inwestorów



Forever Entertainment SA

Gdynia, maj 2019 r.

Zastrzeżenie

Niniejsza opracowanie zostało przygotowane przez **Forever Entertainment S.A. („Spółka”)** zostało sporządzone wyłącznie w informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny w całościowy sposób. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które Spółka uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny.

Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, jednak nie mogą być one odbierane jako prognozy, a zwłaszcza dotyczące przyszłych wyników Spółki. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. **Forever Entertainment S.A.** nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie powyższego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody **Forever Entertainment S.A.**.

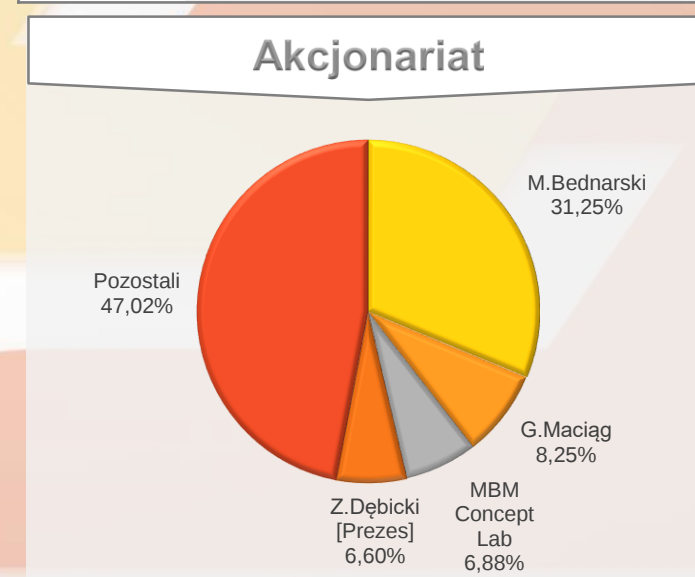
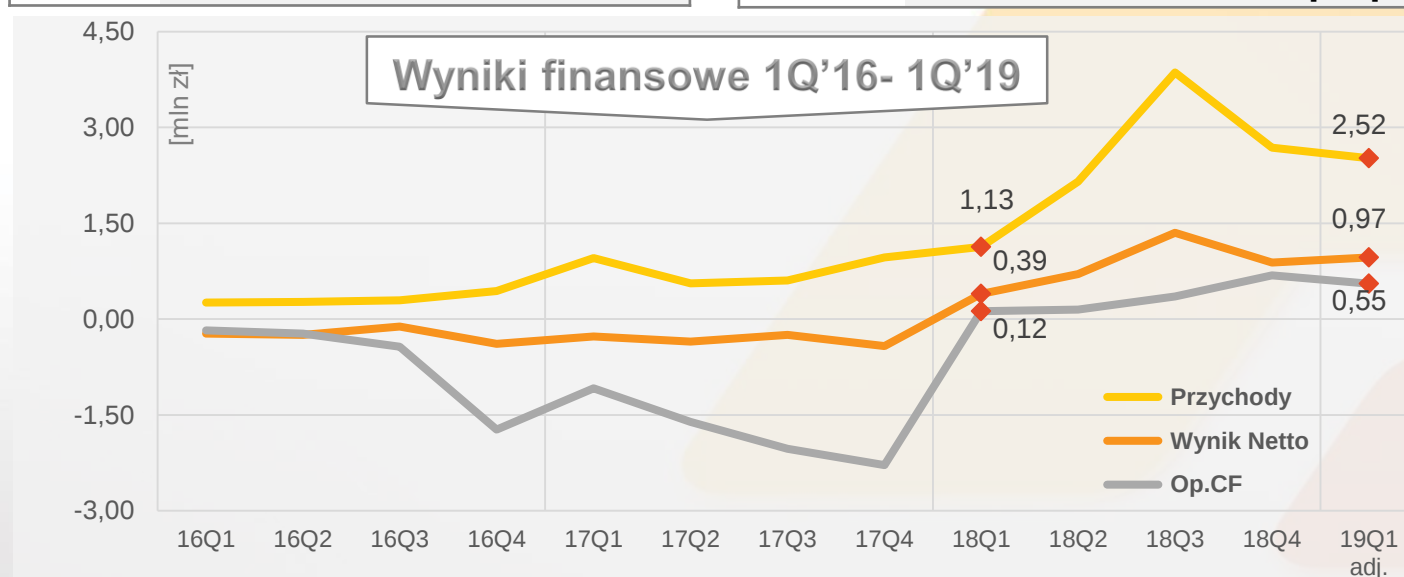
Spółka, jej członkowie kierownictwa, doradcy i przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszego Opracowania. Ponadto, żadne informacje zawarte w Opracowaniu nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej kierownictwa, doradców lub przedstawicieli takich osób. Stwierdzenia zawarte w Opracowaniu wyrażają stanowisko Spółki na dzień sporządzenia Opracowania. Nie muszą być prawdziwe dla kolejnych okresów. Spółka nie podejmuje żadnego zobowiązania do publikowania korekt czy aktualizacji stwierdzeń zawartych w Opracowaniu w celu odzwierciedlenia zmian zaistniałych po dacie sporządzenia Opracowania.

Podstawowe metryki Forever Entertainment S.A.

Informacje o Spółce	
Indeksy:	NCIndex
Rynek:	NewConnect Focus
Branża:	gry wideo
Ticker:	GPW:FOREVEREN, FOR, PLFRENT00014 REUTERS: FOR:WA
Strona:	www.forever-entertainment.com

Dane Rynkowe	
3,99	Cena rynkowa [PLN] @14.05.2019
27 200	Liczba akcji [tys. szt.]
108 528	Market Cap. [tys. PLN]
12 789	Free-Float [tys. szt.]
51 029	Free-Float [tys. PLN]
50 126	1D obrót, śr. za 3M [szt.]
210 783	1D wartość obrotu, śr. za 3M [PLN]

Wskaźniki Rynkowe	
0,41	Sprzedaż/akcję (SPS) [PLN]
0,14	Zysk netto/akcję (EPS) [PLN]
0,36	Kapitał własny/akcję (BVPS) [PLN]
9,7	Cena/SPS (P/S) [x]
27,7	Cena/EPS (P/E) [x]
11,0	Cena/BVPS (P/BV) [x]
39,5%	Rentowność kapitałów własnych (ROE)



Podsumowanie 1 kwartału 2019

WYNIKI

+122%

Przychody
2,52 mln PLN

+145%

Zysk netto
0,97 mln PLN

+349%

Oper. CF*
0,55 mln PLN

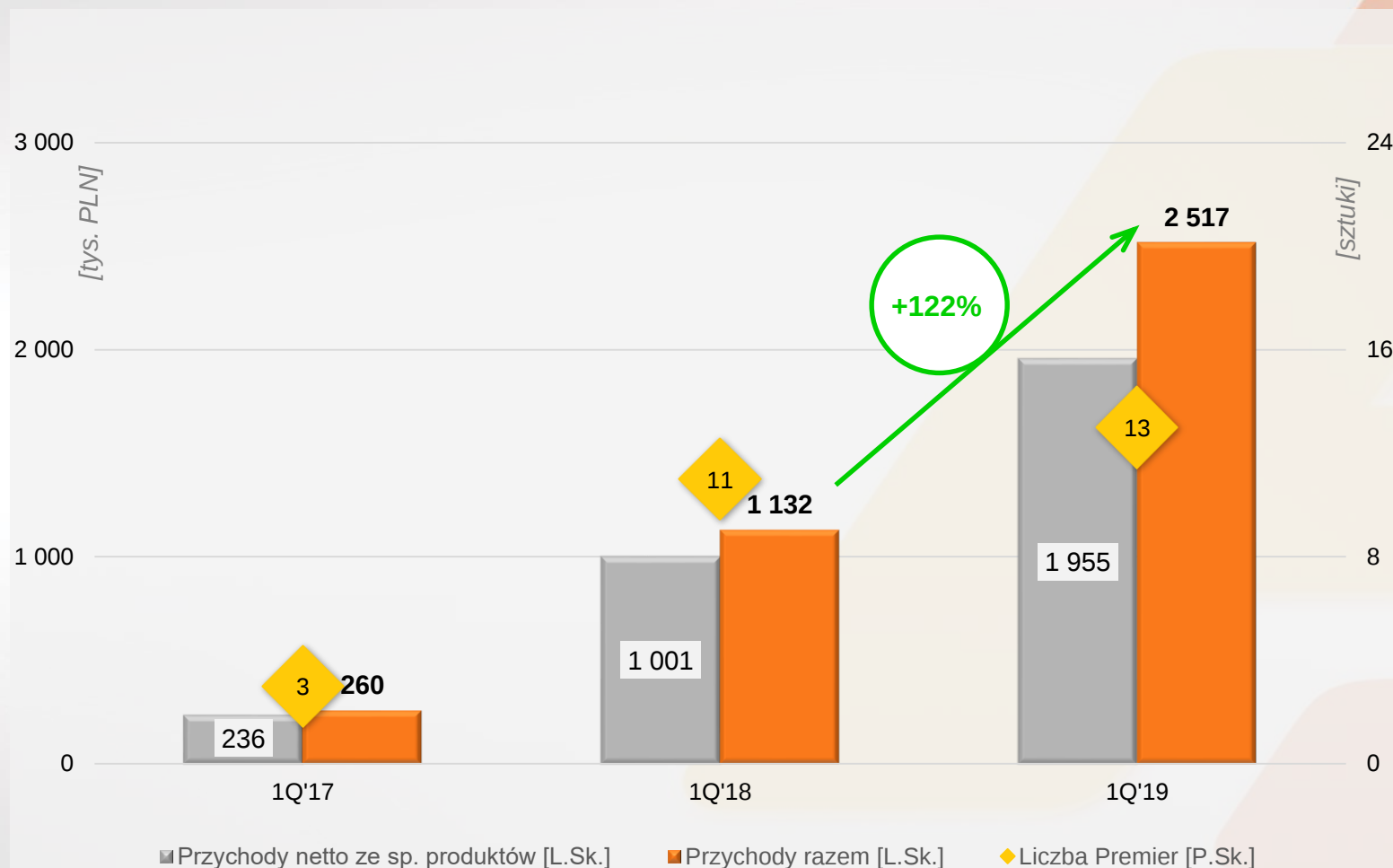
GRY

premiery 1Q19
13 tytułów

w przygotowaniu
58 tytułów

w sprzedaży na NS**
40 tytułów

Premiery i przychody w 1 kwartałach

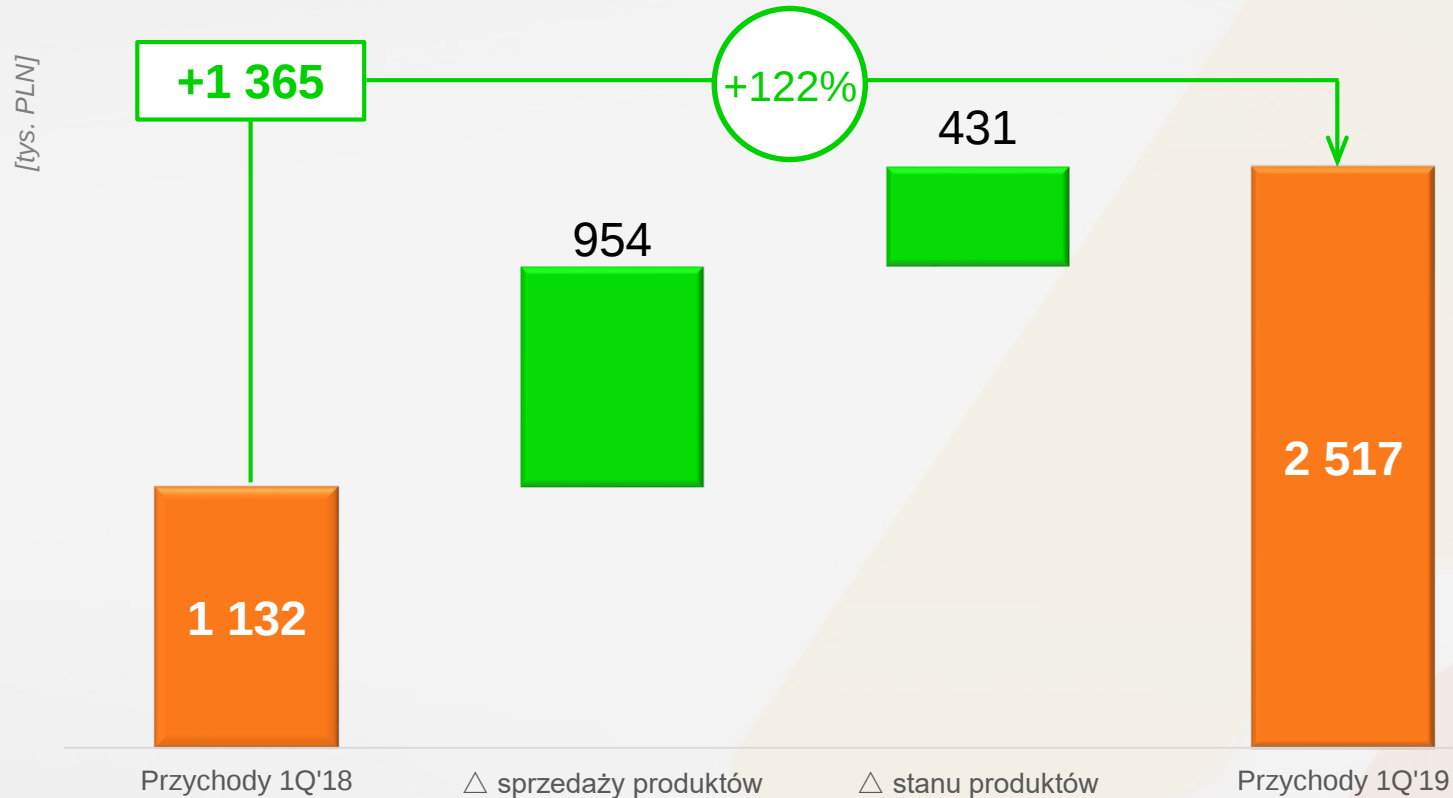


Forever Entertainment dynamicznie rozwija się na przestrzeni ostatnich dwóch lat, **zwiększając przychody blisko 10-krotnie** w porównaniu do 1Q'17.

2,5 mln PLN przychodów za 1Q'19 zawiera blisko 78% przychodów ze sprzedaży produktów. **Przychody ze sprzedaży produktów za 1Q'19 wzrosły o prawie 100% r/r.**

Większa wartość przychodów przy niższej dynamice liczby wprowadzanych do sprzedaży tytułów **świadczy o rosnącej jakości produkowanych i wydawanych gier.**

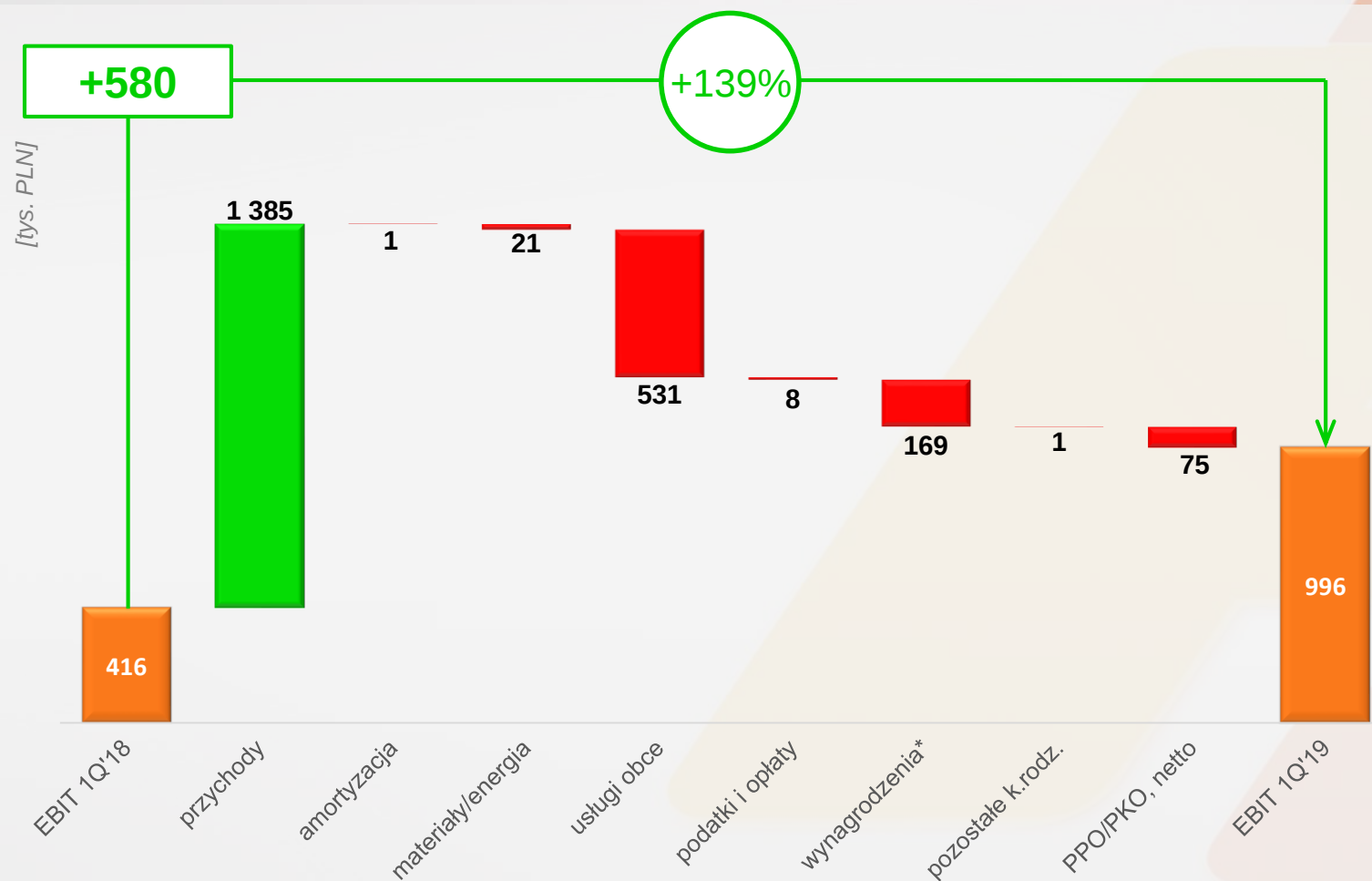
Przychody 1Q'19 vs. 1Q'18



Spółka utrzymuje wysokie tempo wzrostu przychodów i co najważniejsze to głównie **dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży produktów o +954 tys. PLN.**

Ujęta w przychodach zmiana stanu produktów wynika z księgowego ujęcia intensyfikacji prac związanych z przygotowywaniem nowych gier.

Zysk Operacyjny 1Q'19 vs. 1Q'18



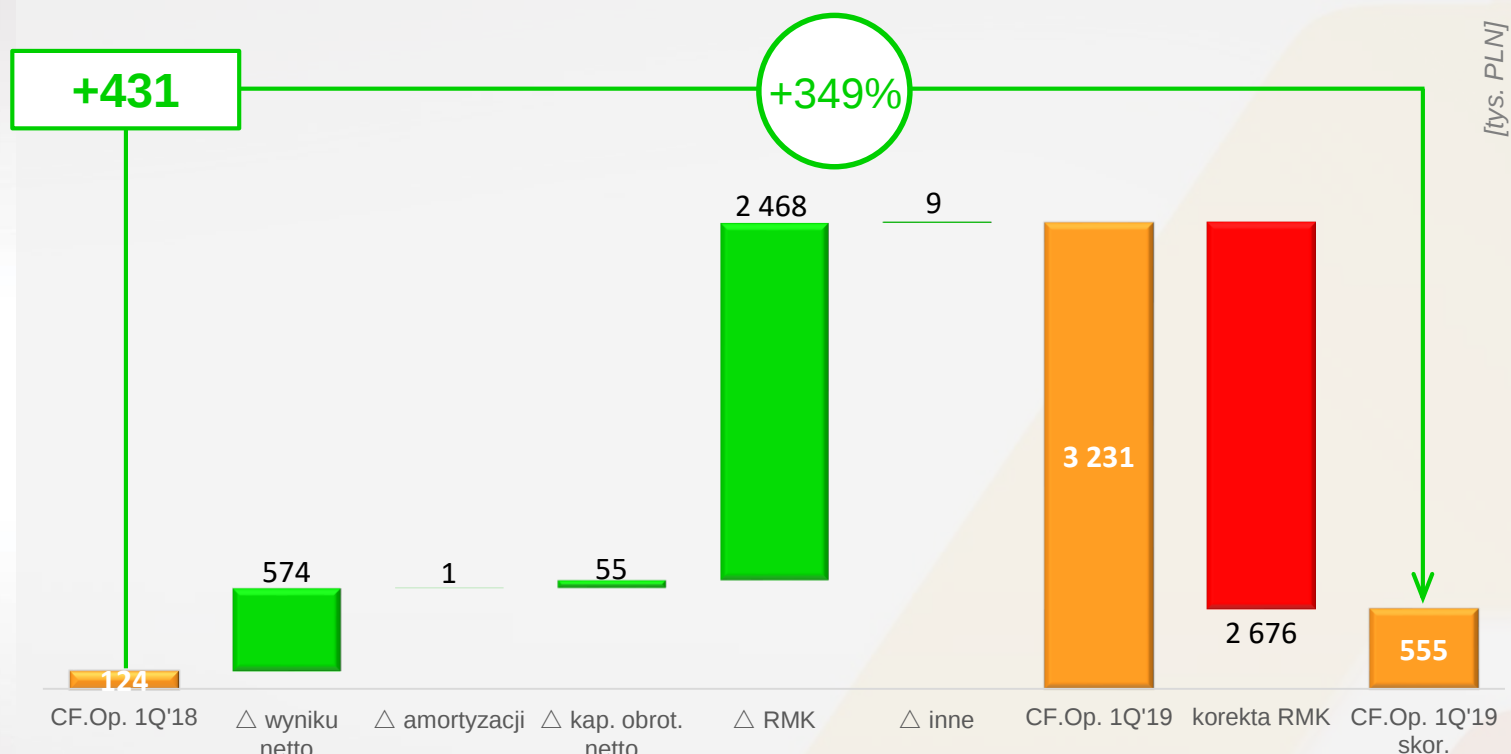
Wzrost zysku EBIT w 1Q'19 o 580 tys. PLN r/r to efekt wysokiej dynamiki wzrostu przychodów przy zachowanej kontroli wzrostu kosztów.

Wzrost kosztów usług obcych i kosztów wynagrodzeń wynosił łącznie 700 tys. PLN, stanowiąc 51% wzrostu przychodów w 1Q'19 r/r.

Suma zmian pozostałych kosztów rodzajowych miała nieznaczny wpływ na wynik operacyjny za 1Q'19.

Spadek salda PPO/PKO w wyniku mniejszego przychodu z tytułu zakończenia rozliczania dotacji w 1 kwartale 2019 roku.

Przepływy Operacyjne Netto 1Q'19 vs. 1Q'18

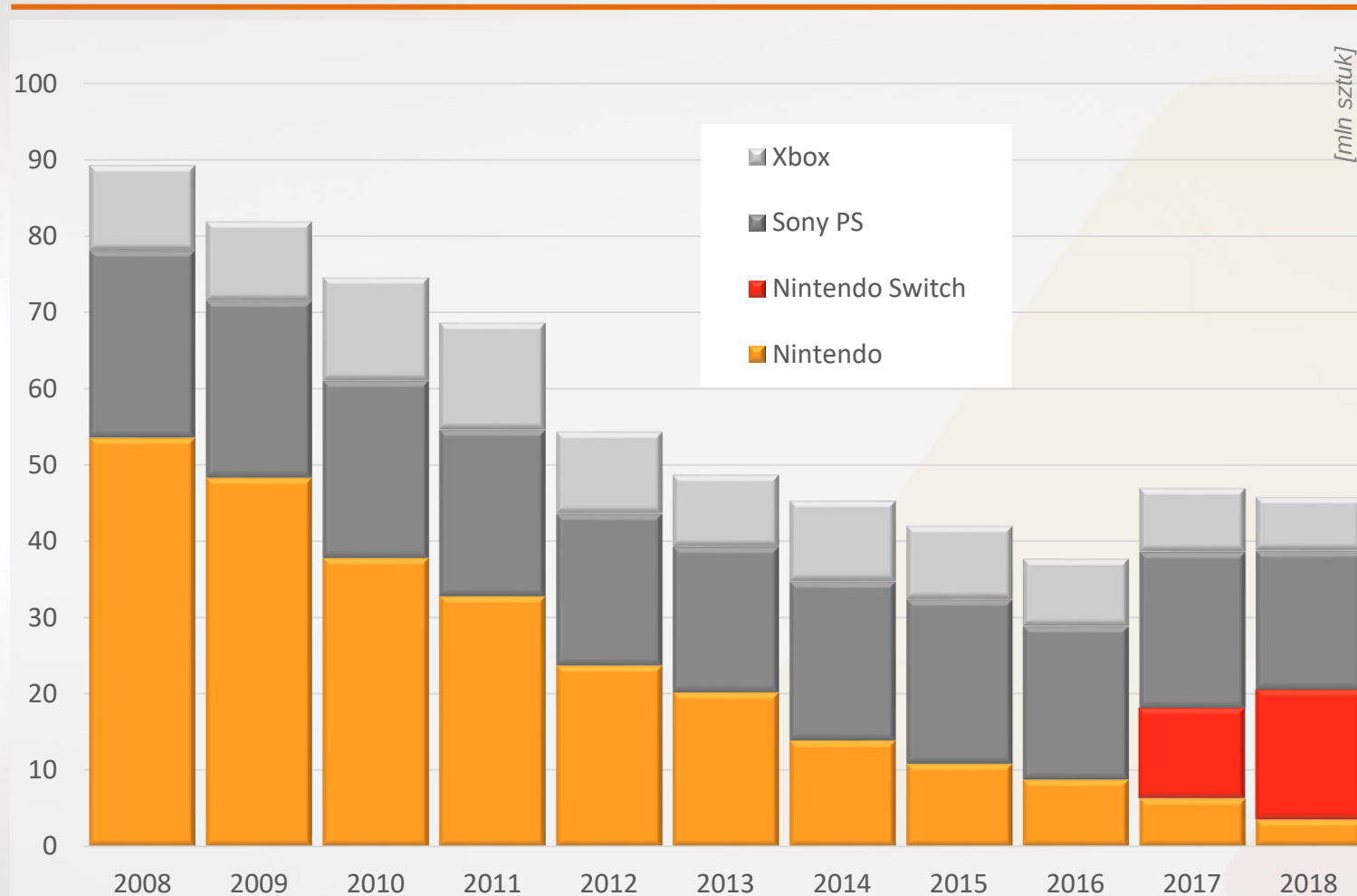


Wzrost przepływów operacyjnych netto w 1 kwartale 19 wynikał głównie dzięki **wzrostowi wyniku netto i redukcji kapitału obrotowego netto – razem +630 tys. PLN.**

Uwzględniając korektę wynikającą z uznania zakończonych prac rozwojowych i badawczych („Sterio”) nastąpił wzrost RMK o 208 tys. PLN.

Ostatecznie **wzrost zysku netto o +574 tys. PLN przełożył się na wzrost CF. Operacyjnego o +431 tys. PLN.**

Powrót zainteresowania konsolami do gier

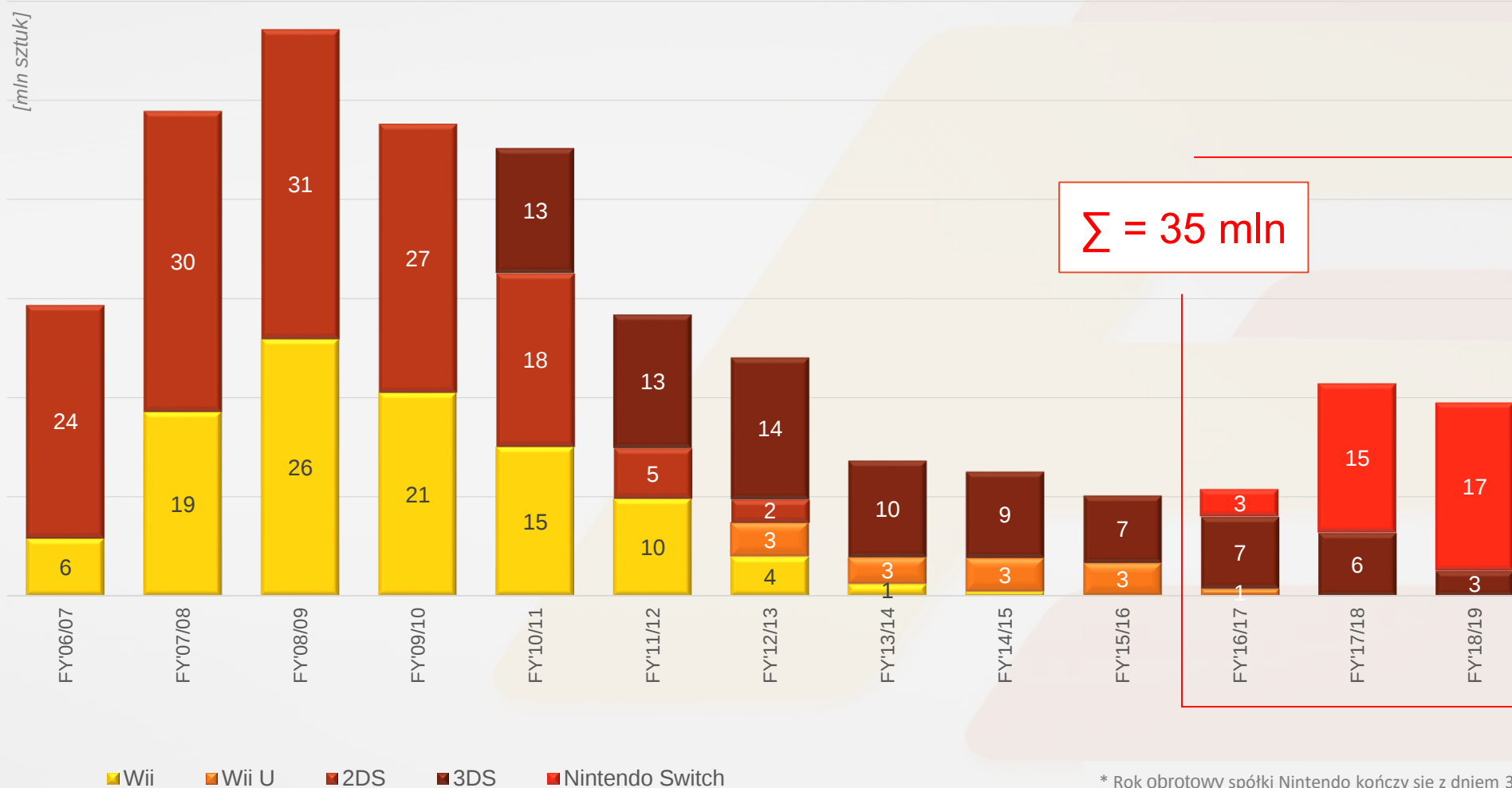


Lata 2017-2018 to zmiana trendu na rynku konsol do gier na świecie.

Zmiana trendu nastąpiła dzięki wprowadzeniu do sprzedaży konsoli Nintendo Switch, która zawiera rozwiązanie łączące zalety nośnika gier stacjonarnych (na TV) oraz gier mobilnych (jak np. tablet).

Nintendo prowadzi intensywną sprzedaż gier poprzez sklep online dając klientom dostęp do szerokiej palety tytułów o różnorodnej tematyce.

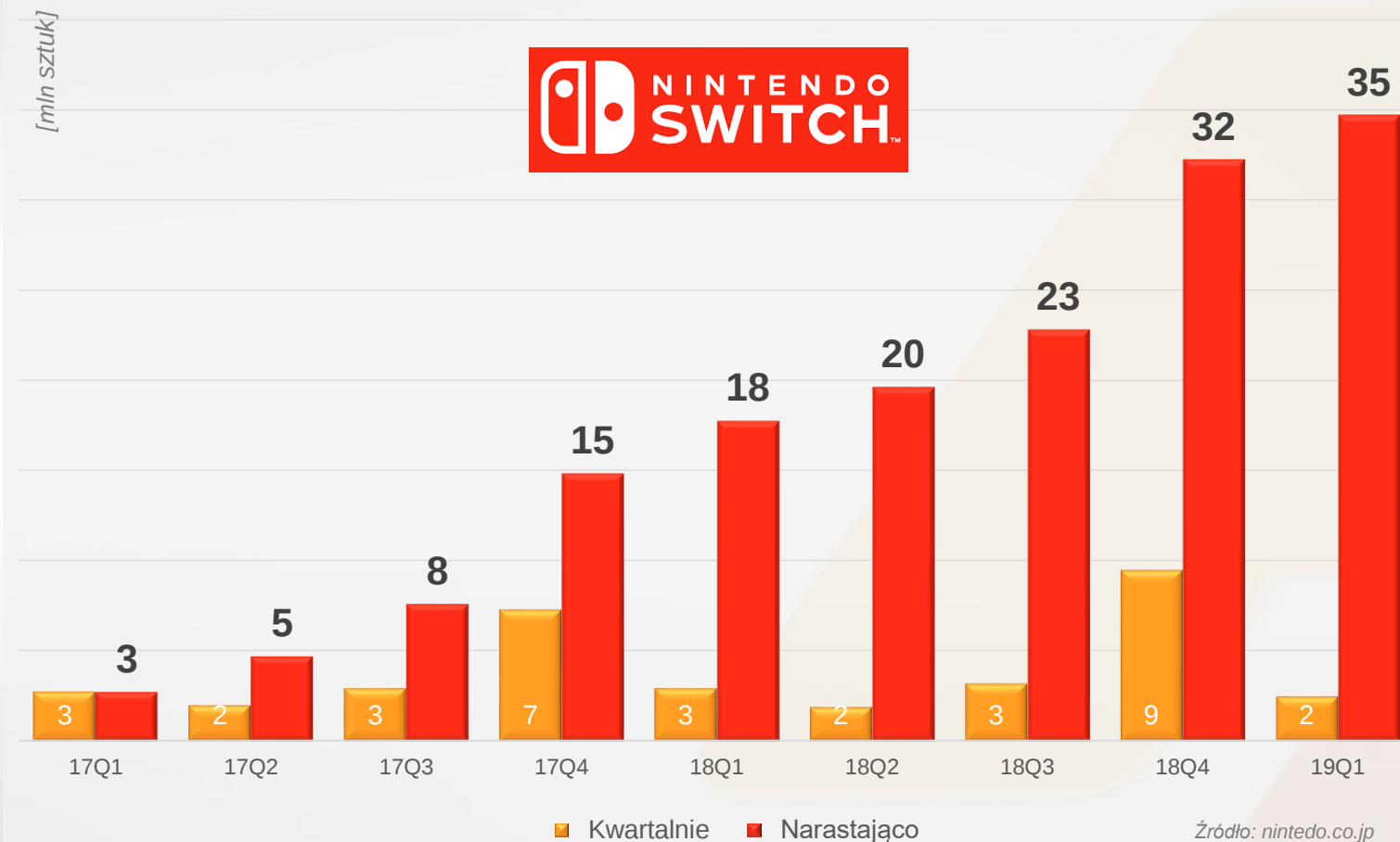
NS to obecnie najważniejszy produkt Nintendo



* Rok obrotowy spółki Nintendo kończy się z dniem 31 marca

Źródła: Nintendo.co.jp, Statista.com

Sprzedaż Nintendo Switch *lifetime*



34,7 mln sztuk NS sprzedanych ogółem, w tym 17,0 mln szt. sprzedano w samym 2018 roku obrotowym, co oznacza **prawie podwojenie liczby użytkowników w ostatnich 4 kwartałach**.

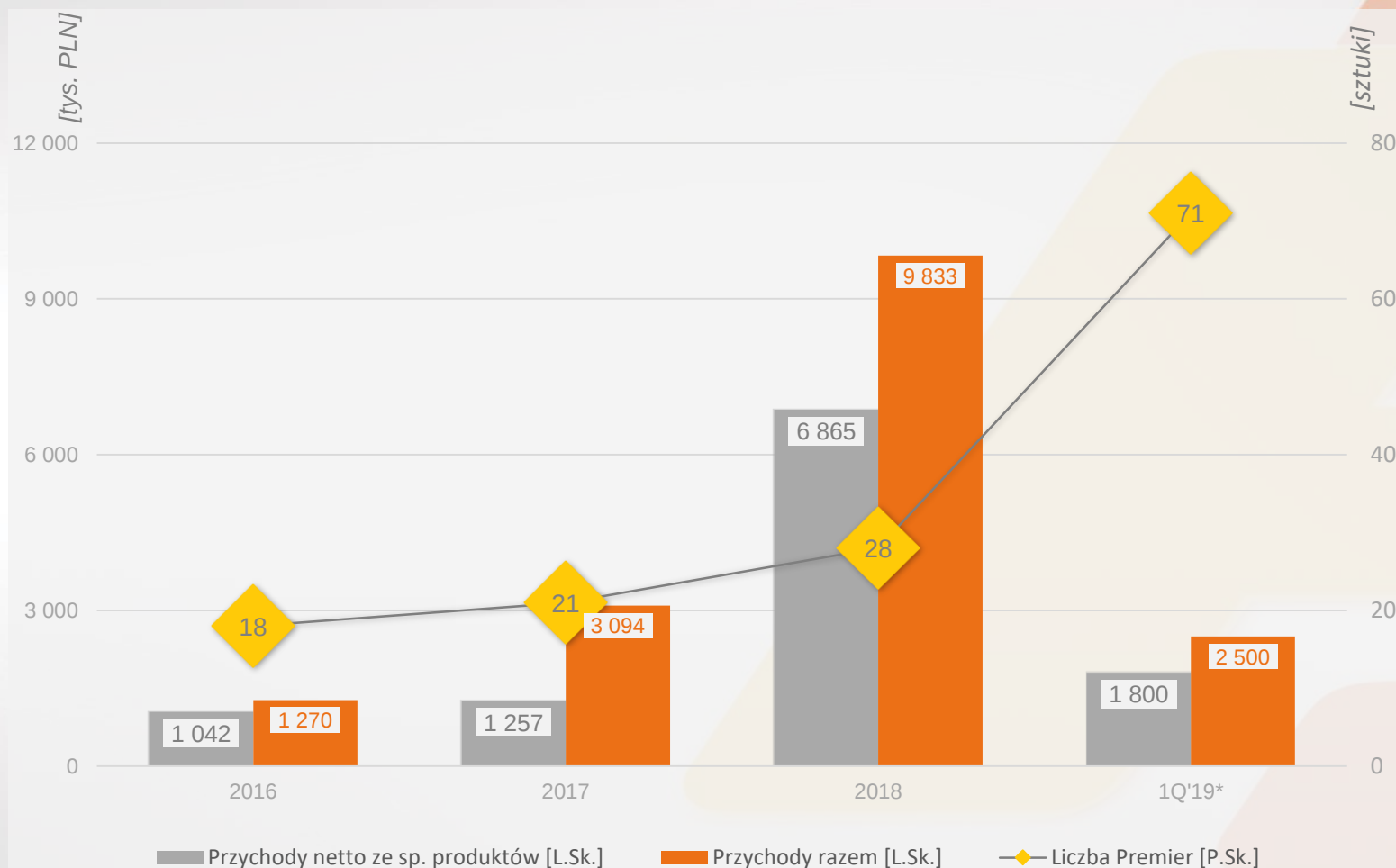
Nintendo Switch była najlepiej sprzedającą się konsolą w 2018 roku w USA.

Nintendo zapowiedziało ambitny **cel sprzedaży kolejnych 20 mln konsol NS** w roku obrotowym 2019, tj. do marca 2020 roku.

*„Według plotek, już pod koniec czerwca do sprzedaży ma trafić tańsza wersja Switcha.”**

Źródło: www.gram.pl

Wzrost liczby premier i przychodów



Dynamika wzrostu liczby i jakości premier przekłada się na wzrost przychodów ze sprzedaży.

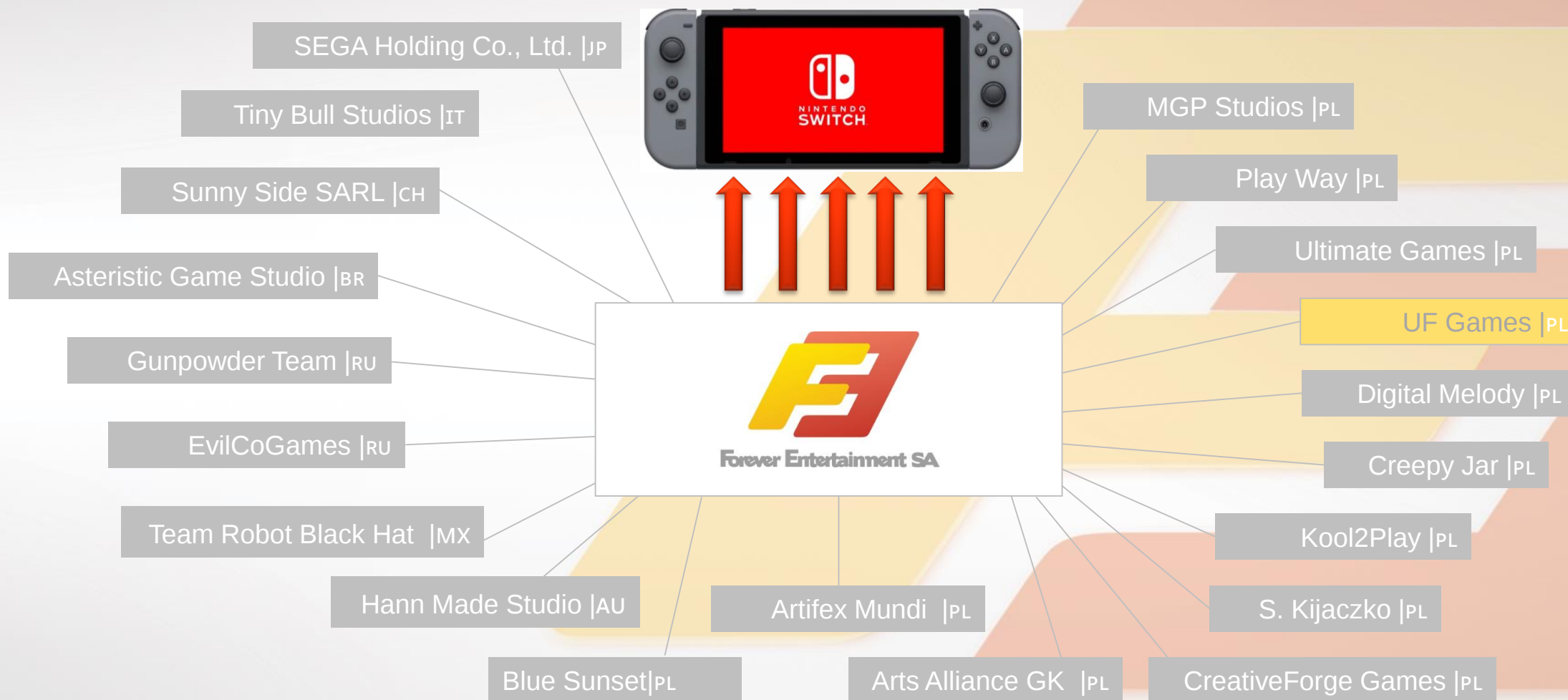
Liczba zaplanowanych premier w 2019 roku jest blisko 2x większa od wydanych w 2018 roku, w tym: 37 tytułów na Nintendo Switch vs. 21 w 2018.

Prowadzone są inwestycje w coraz droższe tytuły o coraz wyższej jakości, dzięki czemu zmienia się pozycjonowanie Spółki jako producenta i wydawcy.

Spółka pozyskuje nowe licencje na całym świecie.

* Plan wydawniczy na 2019 rok, stan na dzień publikacji prezentacji

Największy dostawca gier na Nintendo Switch w Polsce



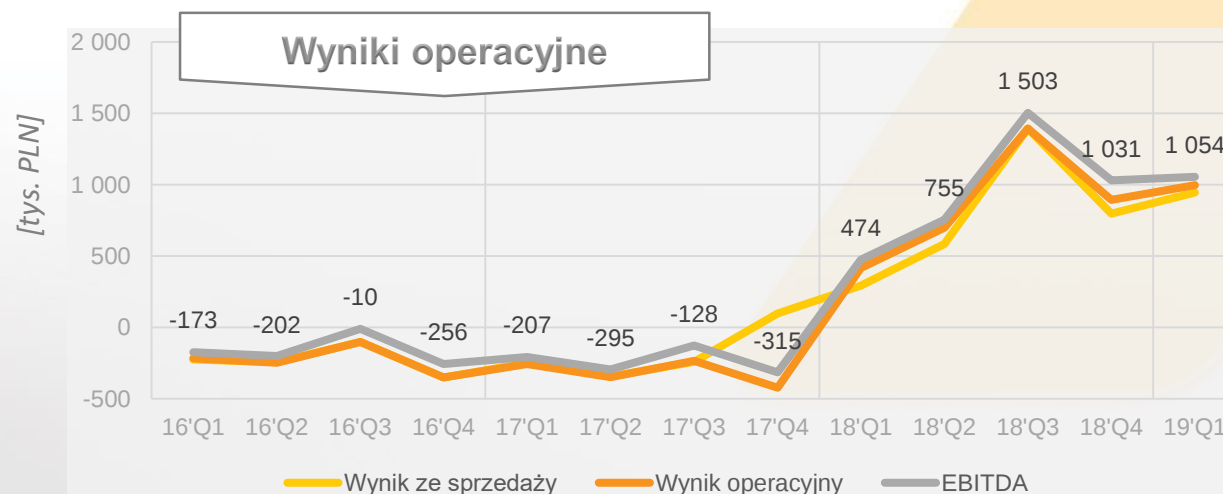
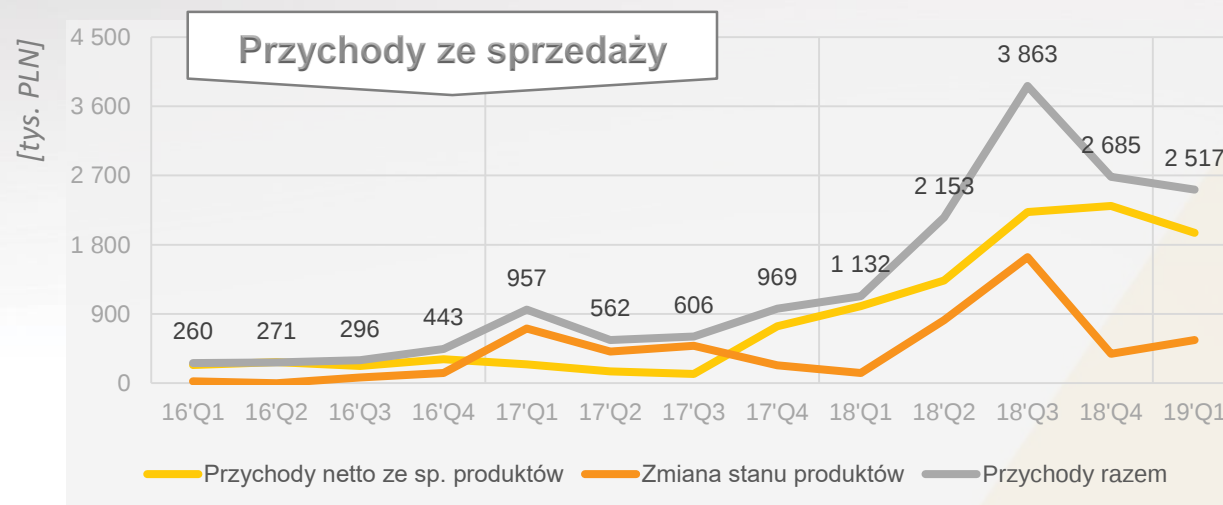
Premiery w 1 kwartale 2019



© Zenit Management

Źródło: Spółka

Wzrost zysków kwartalnych od 4Q'17



Pozytywny trend wzrostu przychodów ze sprzedaży jest wspierany wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów od 4Q 2017 r.

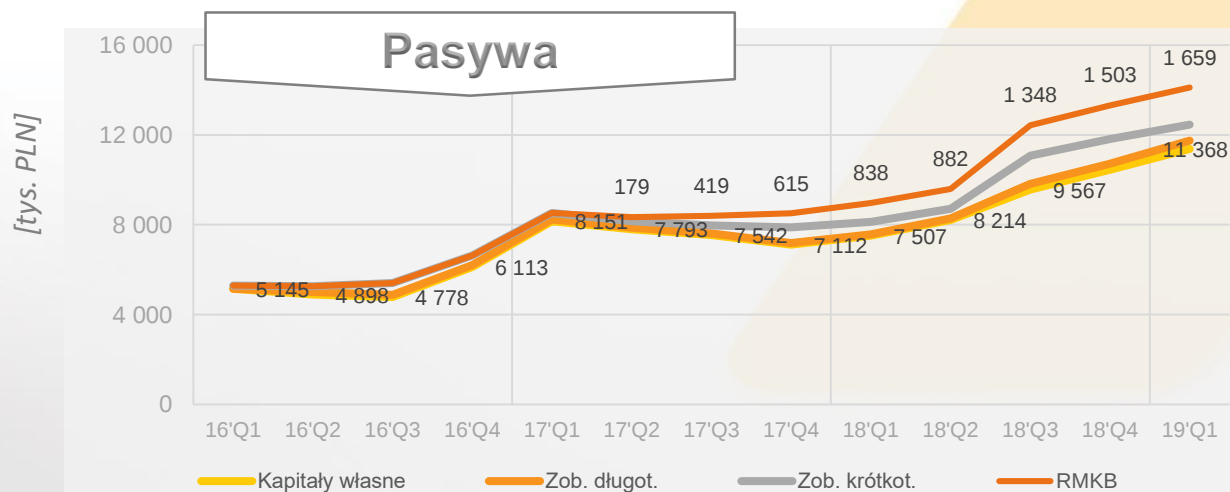
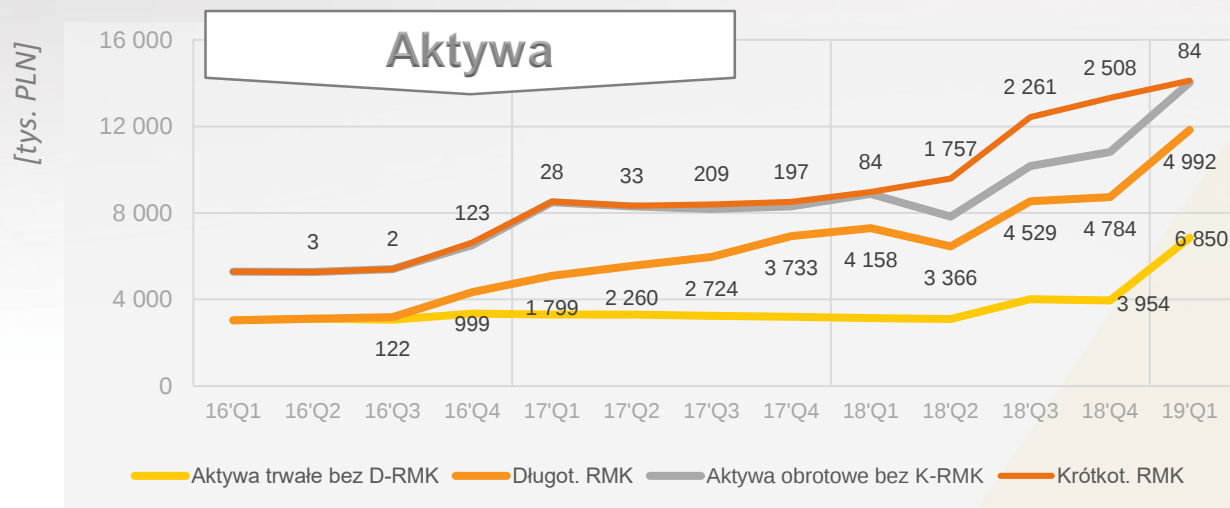
Spółka wypracowała 9,8 mln zł przychodów za 2018 rok vs. 3,1 mln zł za 2017 rok, osiągając ponad 3-krotny wzrost r/r.

Przychody za 12M na koniec 1Q'19 wyniosły 11,2 mln PLN.

Zysk netto za 12M na koniec 1Q'19 wyniósł 3,9 mln PLN vs. 3,3 mln PLN za 2018 rok.

Wyniki za 1Q'18 były najniższe w całym 2018 roku.

Zdrowy bilans Spółki



Suma bilansowa Spółki wzrosła do 14,1 mln PLN na koniec 1Q2019.

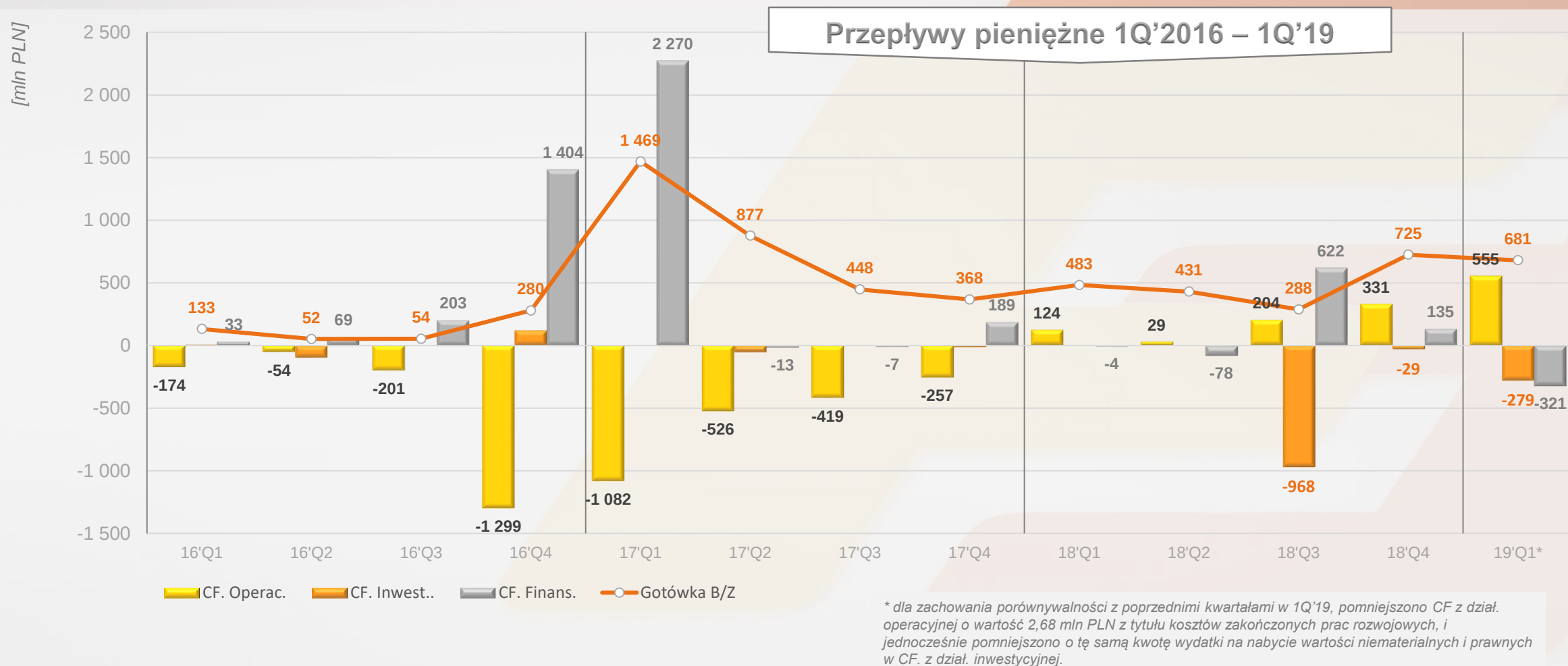
Po stronie aktywów, widoczny jest wzrost majątków trwałego (WNIPI) do 6,9 mln PLN, po zakończeniu prac rozwojowych projektu Sterio, który przeszedł do fazy komercjalizacji.

Majątek obrotowy wzrósł do 2,3 mln PLN (+0,61 mln PLN), głównie po wzroście należności (+0,53 mln PLN) oraz stanu gotówki (+0,20 mln PLN).

Spółka zwiększyła kapitały własne do 11,4 mln PLN, tj. o 3,9 mln PLN od 1 kwartału 2018. Kapitały własne stanowiły 80,5% pasywów na koniec 1Q'19.

Spółka utrzymała zadłużenie na zbliżonym poziomie.

Przepływy pieniężne 1Q'16 - 1Q'19



Dziękujemy za uwagę

Zbigniew Dębicki

Prezes Zarządu Forever Entertainment S.A.

Kontakt IR

Joanna Pruś – joanna.prus@forever-entertainment.com

Piotr Woźniak – pwozniak@zenit.com.pl