



Forever Entertainment SA

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW WYNIKI ZA I KWARTAŁ 2020 R.

Warszawa, 27 kwietnia 2020 r.

ZASTRZEŻENIE

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane przez **Forever Entertainment S.A.** („Spółka”, „FESA”) i zostało sporządzone wyłącznie w celach 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 ani 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.

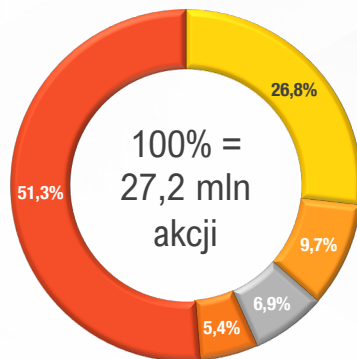
METRYKI PODSTAWOWE

INFORMACJE O SPÓŁCE

FOREVER ENTERTAINMENT S.A.

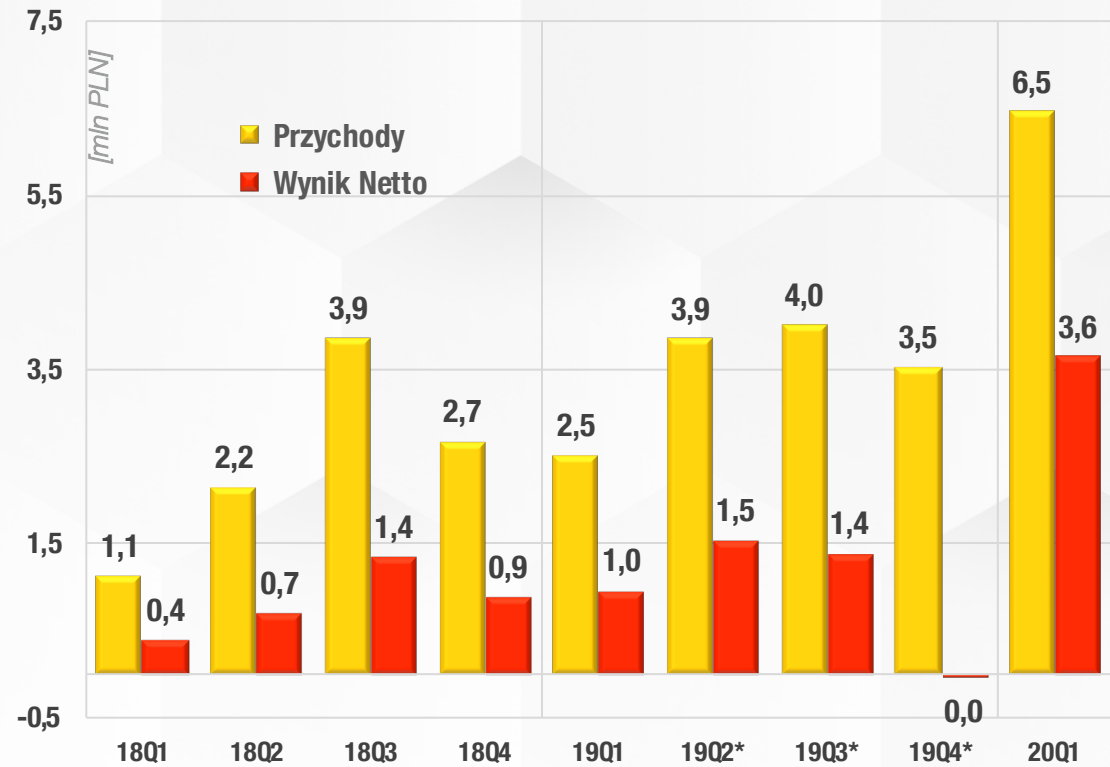
GRY WIDEO - branża
 FOREVEREN - skrót
 FOR - ticker na GPW
 FOR:WA - ticker Reuters
 NCIndex - indeks rynku NewConnect
 5,12% - udział pakietu FOR w NCIndex (#4)
 27,2 m - liczba akcji w obrocie
 187,7 m PLN - wartość rynkowa na dzień 24.04.2020 r.
 KONTAKT IR: Zenit Management

AKCJONARIAT



■ M. Bednarski
 ■ G. Maciąg
 ■ MBM Concept Lab
 ■ Z. Dębicki (Prezes)
 ■ Pozostali

WYNIKI KWARTALNE 1Q'18-1Q'20



* Wynik netto skorygowany o zdarzenia jednorazowe

Źródła: Infostrefa.com, Spółka

METRYKI RYNKOWE

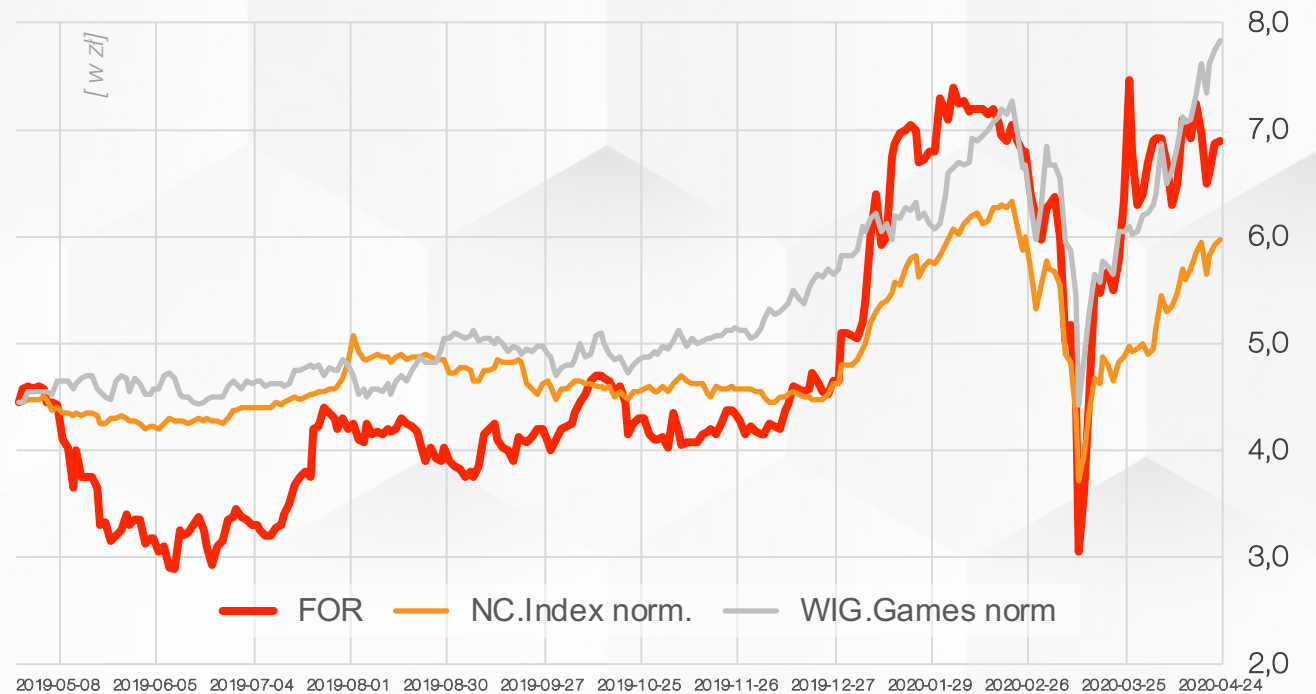
DANE RYNKOWE

6,90	kurs zamknięcia na 24.04.2020 [PLN]
2,69 7,90	min max 52 tyg. [PLN]
27 200	Liczba akcji [k szt.]
187 680	Market Cap. [k PLN]
13 950	Free-Float [k szt.]
96 253	Free-Float [k PLN]
104,8	1D obrót, śr. za 3M [k szt.]
614,2	1D wartość obrotu, śr. za 3M [PLN]
0,65	Sprzedaż/akcję [PLN]
0,24	Zysk/akcję * [PLN]
0,62	Kapitały własne/akcję (śr. 12M) [PLN]
10,6	Cena/Sprzedaż (P/S) [x]
28,7	Cena/Zysk (P/E) [x]
11,1	Cena/Kapitały Własne (P/BV) [x]
38,6%	Rentowność kapitałów własnych (ROE)*

* wartości skorygowane o zdarzenia jednorazowe (1-off)

* Zysk na akcję skorygowany o zdarzenia jednorazowe opisane w sprawozdaniach okresowych spółki.

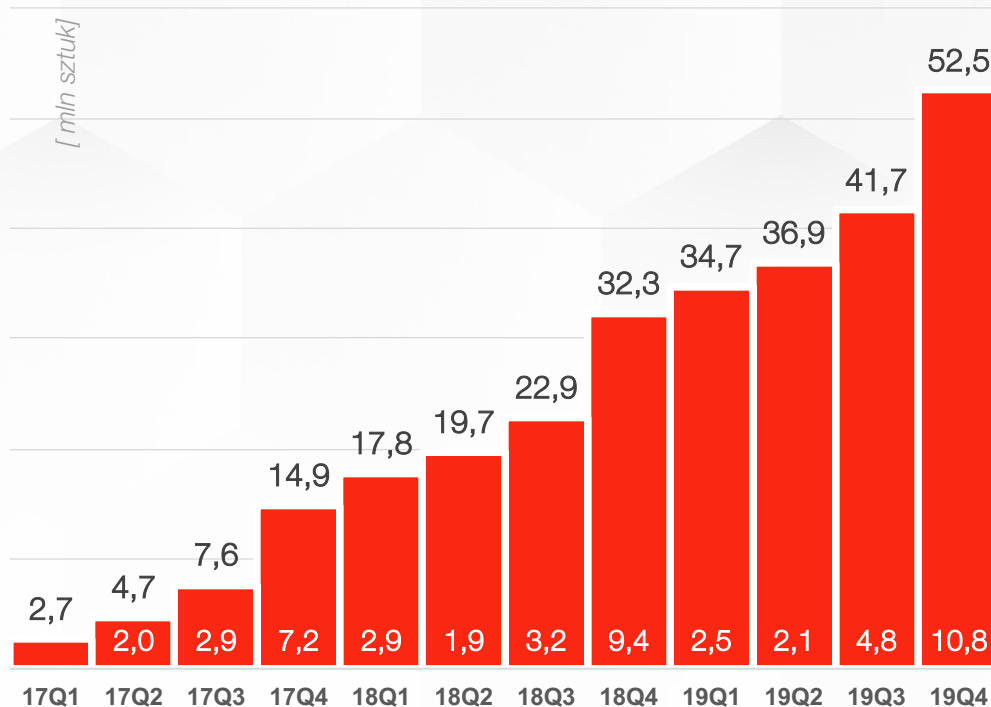
NOTOWANIA 24.04.2019-24.04.2020



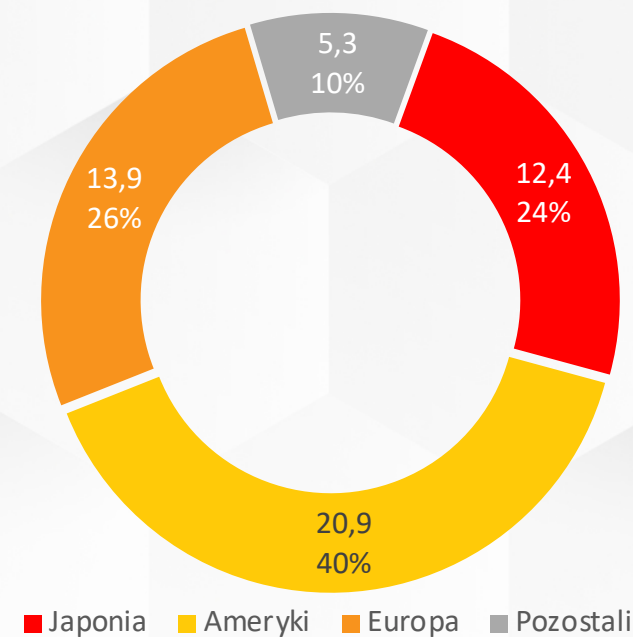
Źródła: Infostrefa.com, Spółka

SPRZEDAŻ KONSOL NINTENDO SWITCH *LIFETIME*

SPRZEDAŻ KONSOL NS KWARTALNIE I NARASTAJĄCO

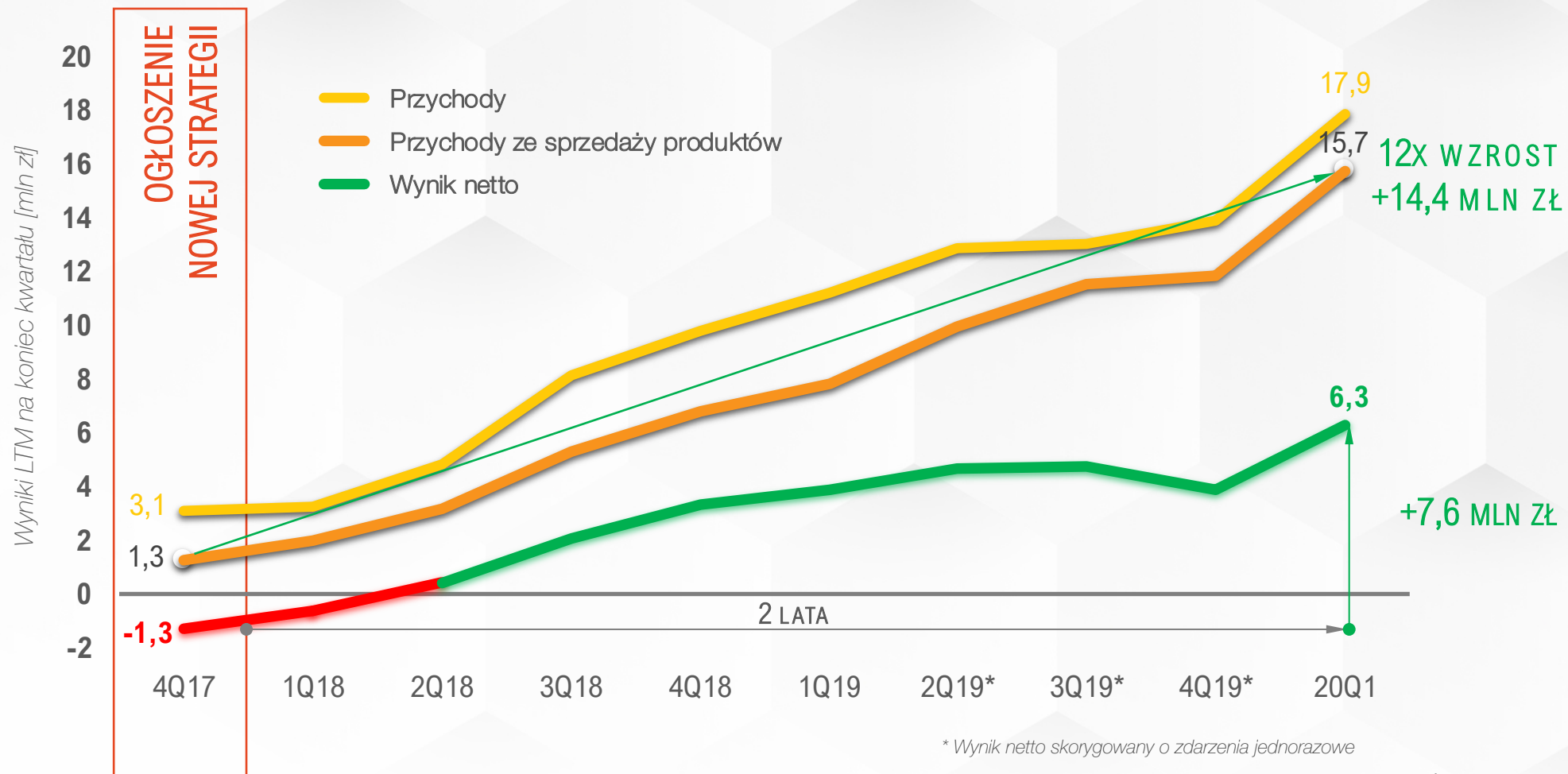


STRUKTURA GEOGRAFICZNA SPRZEDAŻY KONSOL NS



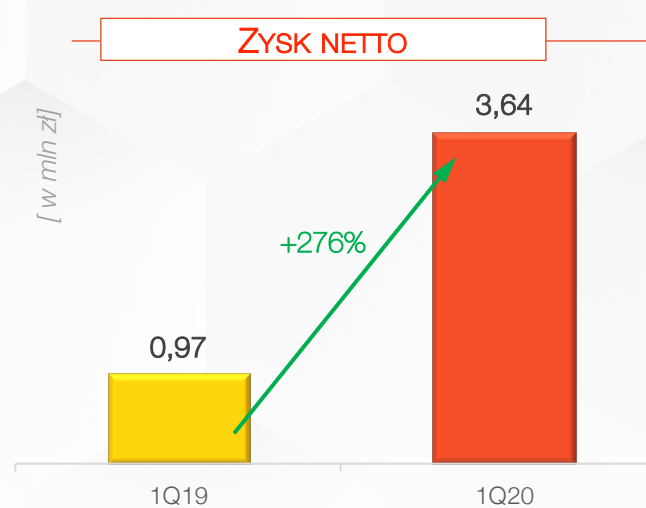
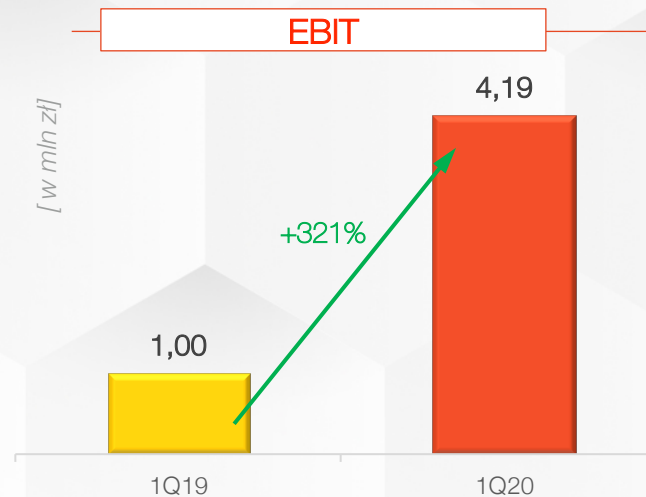
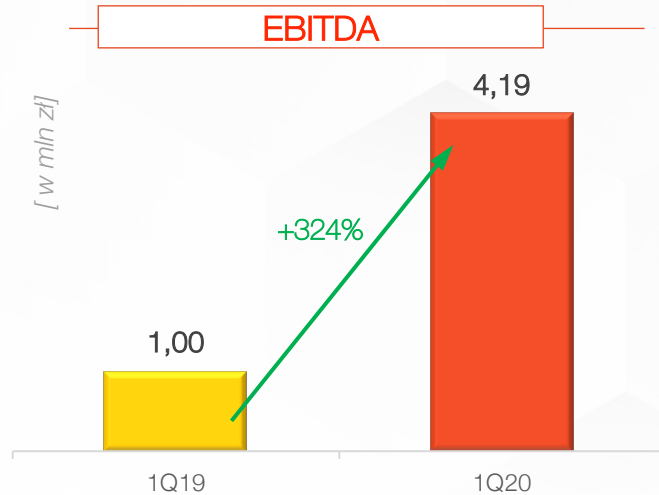
Źródło: www.nintendo.co.jp

DYNAMICZNY ROZWÓJ OD PRZYJĘCIA NOWEJ STRATEGII



Źródło: Spółka

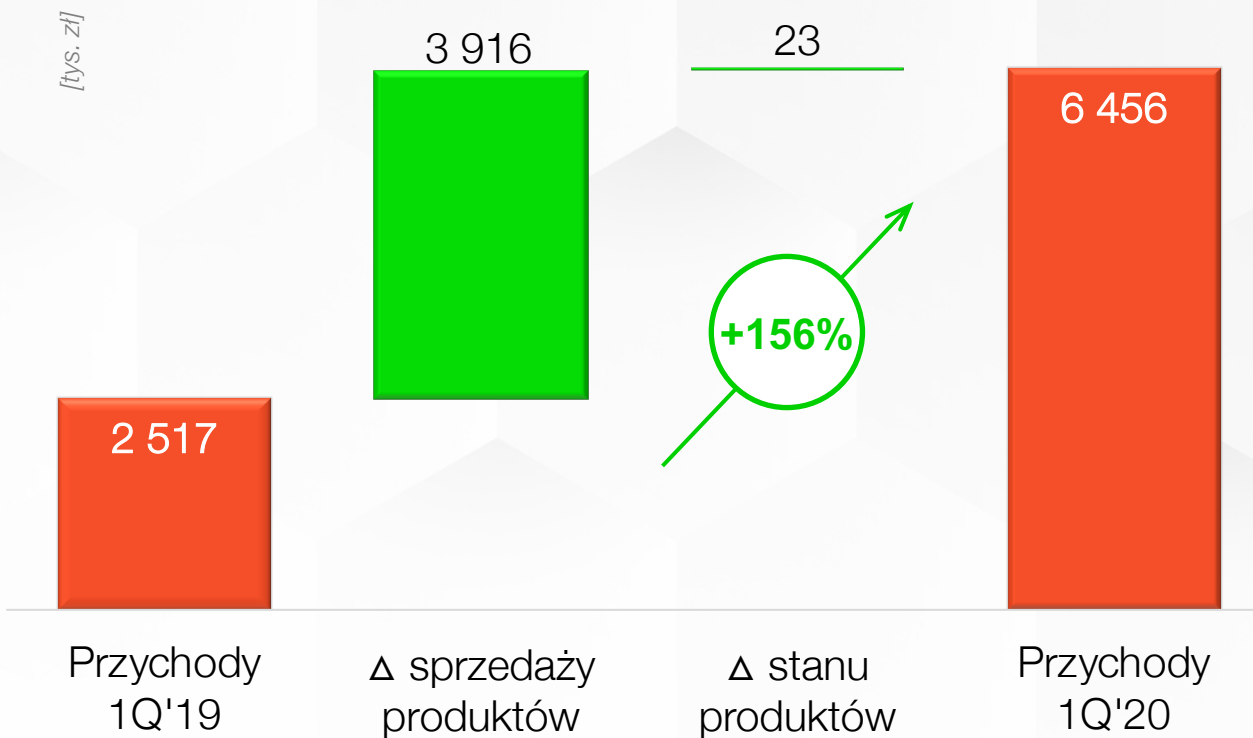
WYBRANE WYNIKI ZA I KWARTAŁ 2020



Źródło: Spółka

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY 1Q2020 VS. 1Q2019

WZROST PRZYCHODÓW O +3,9 MLN ZŁ R/R

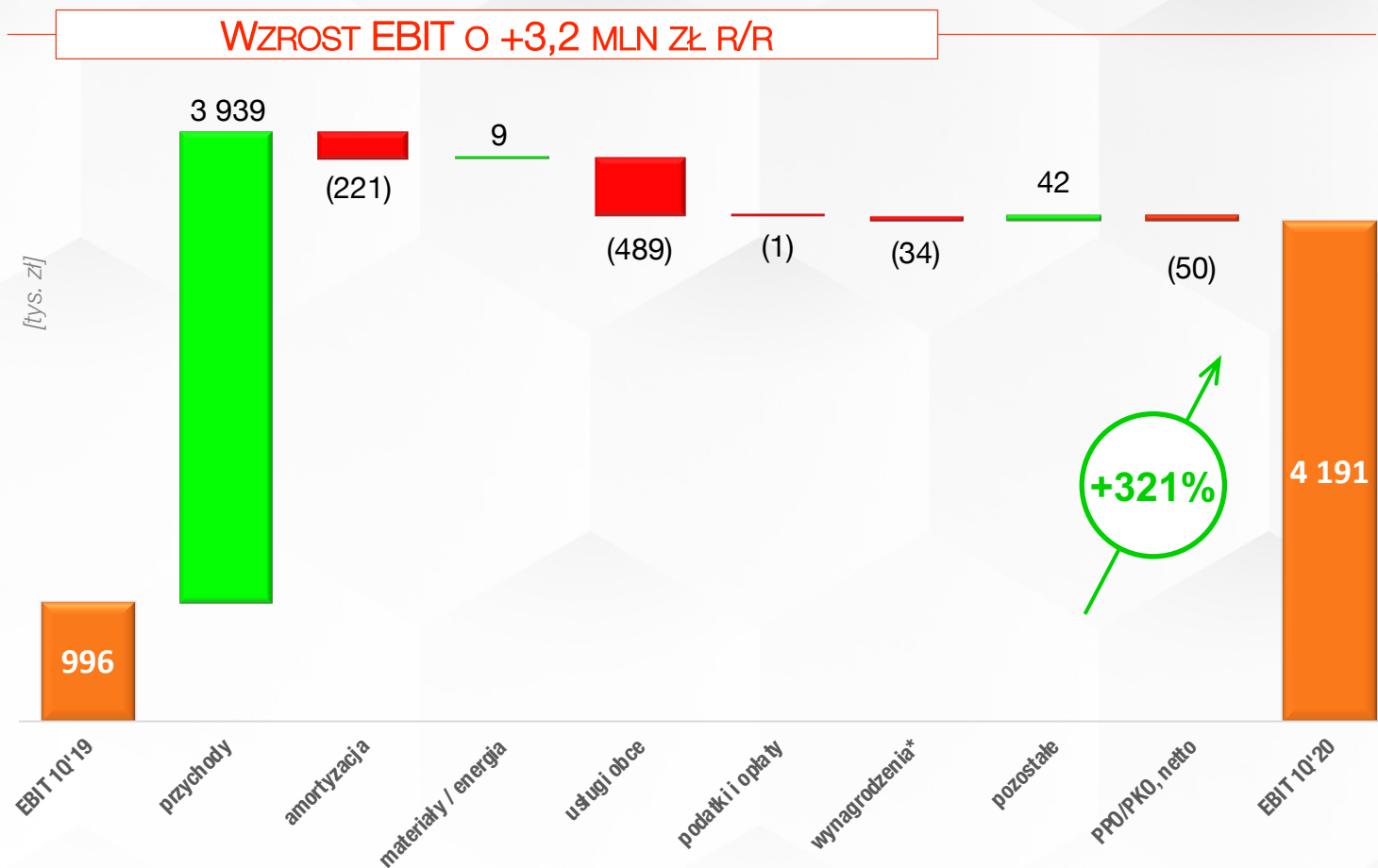


FESA utrzymuje wysokie tempo wzrostu przychodów ze wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów o +3,9 mln zł.

Ujęta w przychodach zmiana stanu produktów netto wynika z księgowego ujęcia prac związanych z przygotowywaniem nowych gier. Wartość tej zmiany w 1Q'20 była nieznacznie wyższa w porównaniu do 1Q'19.

Źródło: Spółka

ZYSK OPERACYJNY (EBIT) 1Q2020 VS. 1Q2019



Wzrost zysku operacyjnego (EBIT) o 3,2 mln zł r/r w 1Q20 to efekt dynamicznego wzrostu przychodów (+3,9 mln zł) w porównaniu do wzrostu kosztów (+0,7 mln zł).

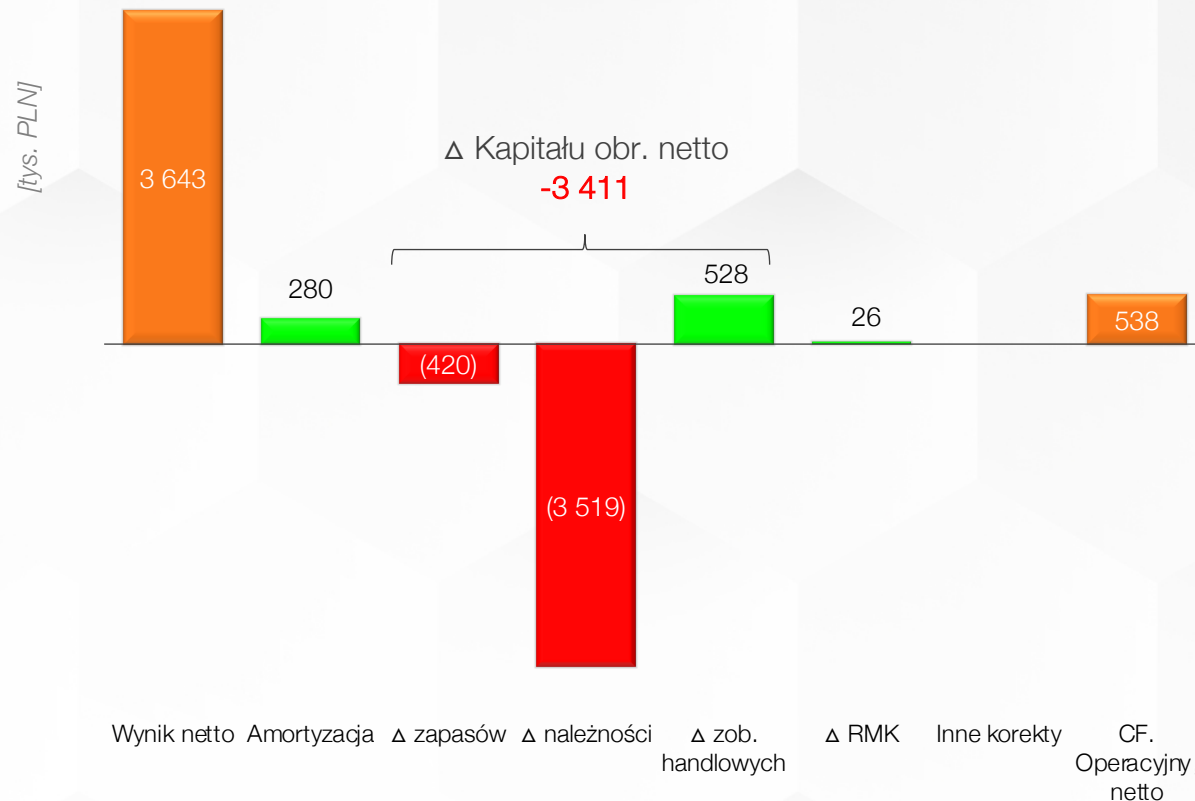
Łączny wzrost kosztów usług obcych i kosztów wynagrodzeń wyniósł 523 tys. zł, co stanowiło zaledwie 13% wzrostu wartości przychodów r/r w 1Q20.

* wartość wynagrodzeń obejmuje także ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia.

Źródło: Spółka

PRZEPŁYWY OPERACYJNE NETTO 1Q2020 VS. 1Q2019

WZROST KAPITAŁU OBROTOWEGO NETTO



Do spadku przepływów oper. netto w 1Q'20 przyczynił się głównie wzrost kapitału obrotowego netto o 3,4 mln zł, w tym wzrost należności i zapasów wyniósł odpowiednio 3,5 mln zł i 0,4 mln zł.

Wzrost należności jest efektem skokowego wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów i usług w ostatnim miesiącu 1 kwartału 2020 r.

Spłata należności następuje do 30 dni od wystawienia faktur.

Źródło: Spółka

PANZER DRAGOON: REMAKE

NAJWAŻNIEJSZA PREMIERA
W I KWARTALE 2020



PD:R NAJMOCNIEJ PROMOWANĄ GRĄ THIRD-PARTY PRZEZ NINTENDO

ZAPOWIEDŹ NA
NINTENDO E3 DIRECT

GAMESCOM – GAMEPLAY
NA STANOWISKU NINTENDO
+ NA INNYCH TARGACH NA
CAŁYM ŚWIECIE

PREMIERA „SHADOW DROP”
NINTENDO DIRECT MINI



WAŻNE PREMIERY 2020/2021

REMAKE

PANZER DRAGOON II ZWEI

THE HOUSE OF THE DEAD

FEAR EFFECT: REINVENTED

PORTING & PUBLISHING

ULTIMATE FISHING

COOKING SIMULATOR

GREEN HELL

PRODUCTION

HOLLOW 2

THE MANSION

RISE ETERNA

Źródło: Spółka

NINTENDO SWITCH

CEL **POZYCJA #2** NA ŚWIECIE

SEGMENT "REMAKE"

3-4 IP ROCZNIE

RYNKI | PLATFORMY

SPECJALIZACJA **KONSOLE**

FE: DALSZY ROZWÓJ

POZYSKANIE IP | ROZBUDOWA ZESPOŁÓW | WZROST WARTOŚCI

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

SLAJDY DODATKOWE



BILANS

	[tys. zł]	1Q 2019	2019 A	1Q 2020	1Q20 r/r
AKTYWA TRWAŁE		11 843	14 773	14 193	19,8%
Wartości niematerialne i prawne		5 205	4 415	4 152	-20,2%
Rzeczowe aktywa trwałe		220	169	152	-30,8%
Inwestycje długoterminowe		1 426	5 126	4 361	205,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 992	5 063	5 527	10,7%
AKTYWA OBROTOWE		2 272	4 869	9 603	322,6%
Zapasy		394	1 325	1 745	342,3%
Należności krótkoterminowe		1 113	2 396	5 915	431,5%
Inwestycje krótkoterminowe		681	318	1 602	135,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		84	830	341	305,1%
SUMA AKTYWÓW		14 115	19 642	23 796	68,6%

	[tys. zł]	1Q 2019	2019 A	1Q 2020	1Q20 r/r
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		11 368	16 606	20 248	78,1%
Kapitał (fundusz) podstawowy		10 880	10 880	10 880	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy		3 875	3 875	3 875	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(4 356)	(4 590)	1 851	n/a
Zysk (strata) netto		969	6 441	3 643	276,1%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		2 747	3 037	3 547	29,1%
Rezerwy		-	703	703	n/a
Zobowiązania długoterminowe		377	69	211	-43,9%
Zobowiązania krótkoterminowe		711	975	1 343	88,9%
Rozliczenia międzyokresowe		1 659	1 290	1 290	-22,3%
SUMA PASYWÓW		14 115	19 642	23 796	68,6%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	[tys. zł]	1Q 2019	1Q 2020	Zmiana r/r
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		2 517	6 456	156,5%
Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 955	5 871	200,3%
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		562	585	4,1%
Koszty działalności operacyjnej		1 571	2 265	44,2%
Amortyzacja		59	280	377,0%
Zużycie materiałów i energii		33	24	-27,0%
Usługi obce		788	1 277	62,1%
Podatki i opłaty:		8	9	n/a
Wynagrodzenia		531	578	8,9%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		81	67	-16,8%
Pozostałe koszty rodzajowe		72	30	-58,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży		946	4 191	343,1%
Pozostałe przychody operacyjne		57	0	n/a
Pozostałe koszty operacyjne		7	-	n/a
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		996	4 191	320,9%
Przychody finansowe		0	0	n/a
Koszty finansowe		26	1	n/a
Zysk (strata) brutto		970	4 190	332,1%
Podatek dochodowy		-	547	n/a
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		1	-	n/a
Zysk (strata) netto		969	3 643	276,1%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	[tys. zł]	1Q 2019	1Q 2020	Zmiana r/r
Zysk (strata) netto		969	3 643	2 674
Korekty razem		(414)	(3 105)	(2 691)
1. Amortyzacja		59	280	221
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		9	-	(9)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw		-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów		(100)	(420)	(320)
7. Zmiana stanu należności		(99)	(3 519)	(3 420)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		15	528	513
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych *		(298)	26	324
10. Inne korekty		-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		555	538	(17)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(279)	-	279
Wpływy		0	-	(0)
Wydatki		(279)	-	279
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(321)	(18)	303
Wpływy		-	-	-
Wydatki		(321)	(18)	303
Przepływy pieniężne netto razem		(45)	520	565
Środki pieniężne na początek okresu		725	318	(407)
Środki pieniężne na koniec okresu		681	838	157