



Forever Entertainment SA

PREZENTACJA DLA INWESTORÓW
GPW INNOVATION DAY

Warszawa, 23 września 2020 r.

NAJWAŻNIEJSZE O SPÓŁCE

WYDAWCA №3

liczba gier na
Nintendo Switch

Bliska współpraca
z producentem
**NINTENDO
SWITCH**

STRATEGIA
oparta na
dywersyfikacji
działalności

**WZROST
ZYSKÓW**
od początku
2018 roku

**POLITYKA
DYWIDENDOWA**
20-80%
zysku netto

**PANZER
DRAGOON:
REMAKE**
long-seller

Wkrótce
**UMOWY
NA
NOWE IP**

**KONSOLE
NEXT GEN**
rozszerzenie
oferty

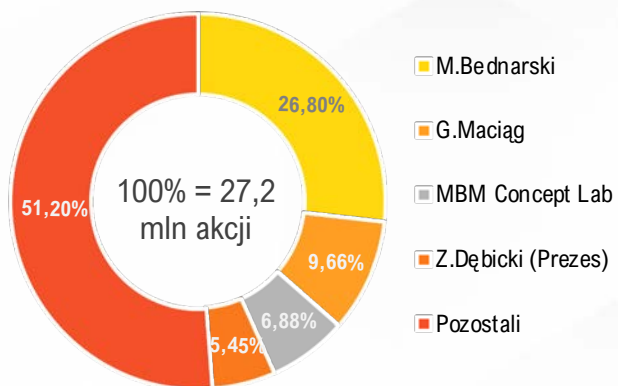
METRYKI PODSTAWOWE

INFORMACJE O SPÓŁCE

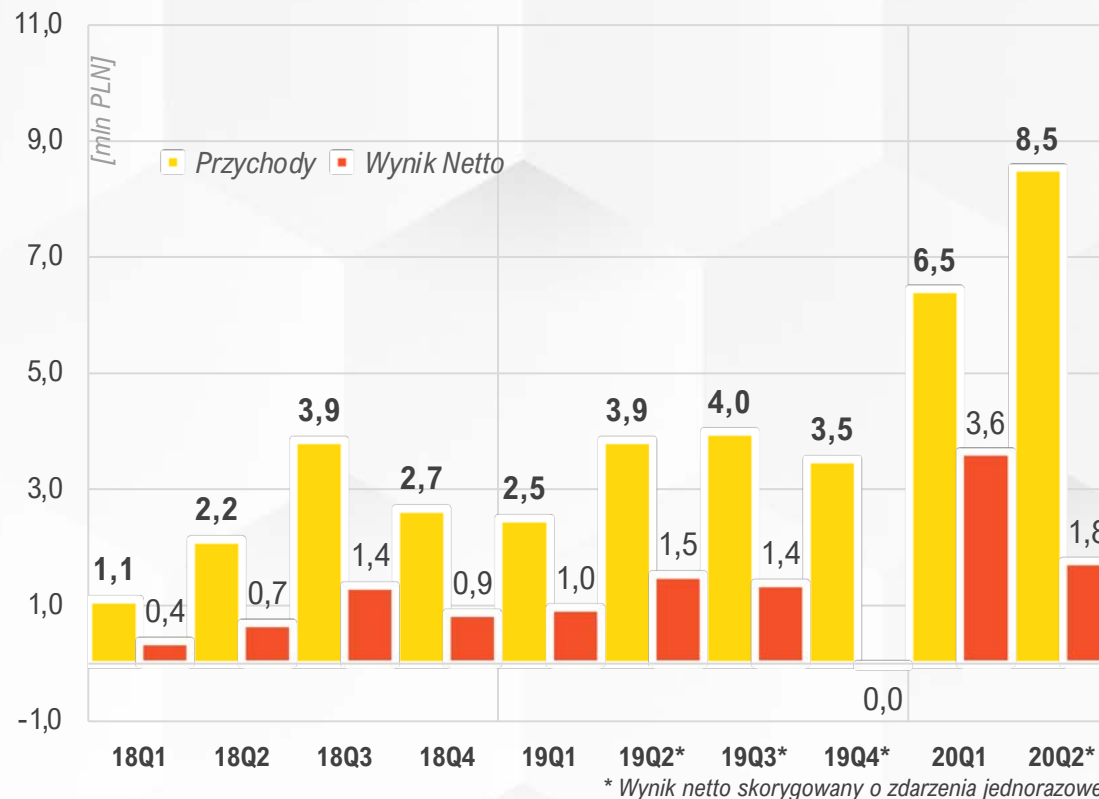
FOREVER ENTERTAINMENT S.A.

GRY WIDEO - branża
 FOREVEREN - skrót
 FOR - ticker na GPW
 FOR:WA - ticker Reuters
 NCIndex - indeks rynku NewConnect
 3,96% - udział pakietu FOR w NCIndex
 27,2 m - liczba akcji w obrocie
 301,9 m - wartość rynkowa na dzień 11.09.2020 r.
 KONTAKT IR - Zenit Management

AKCJONARIAT



WYNIKI KWARTALNE 1Q'18-2Q'20



Źródła: Infostrefa.com, Spółka

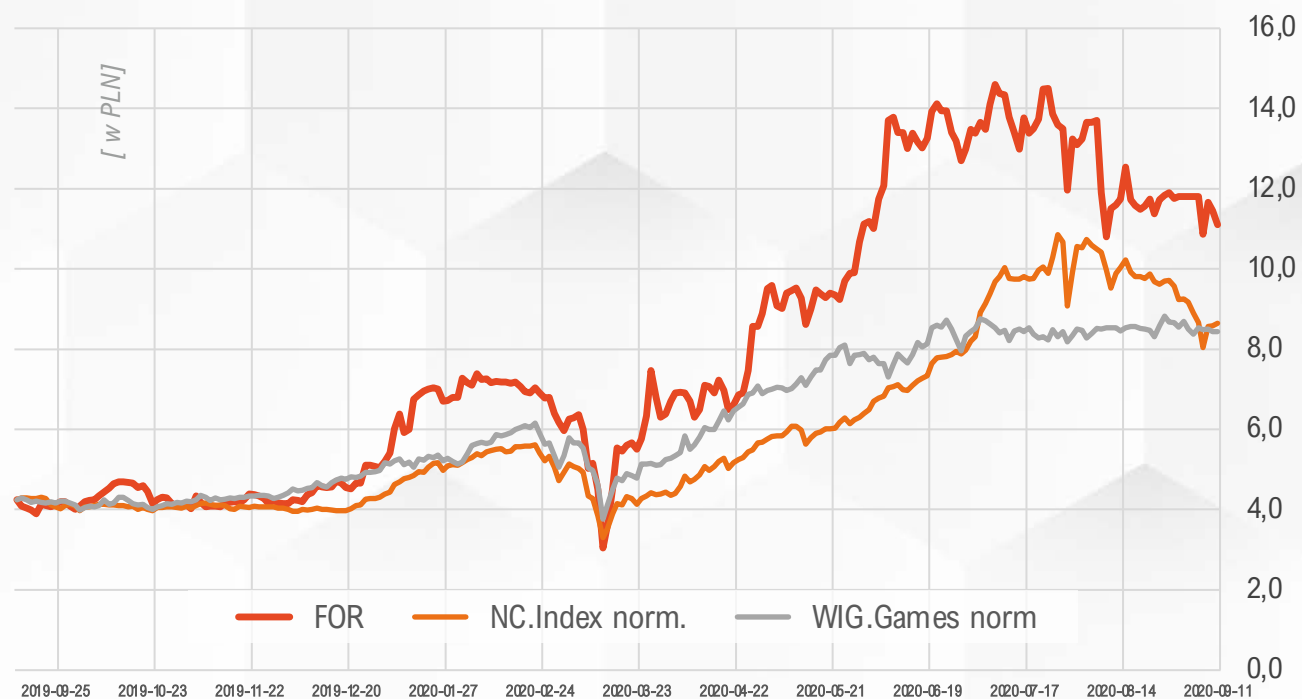
METRYKI RYNKOWE

DANE RYNKOWE

11,10	kurs zamknięcia na 11.09.2020 [PLN]
3,03 15,20	min max 52 tyg. [PLN]
27 200	liczba akcji [k szt.]
13 929	Free-Float [k szt.]
301 920	Market Cap. [k PLN]
154 609	Free-Float [k PLN]
98,3	1D obrót, śr. za 3M [k szt.]
1 225,4	1D wartość obrotu, śr. za 3M [PLN]
0,82	sprzedaż/akcję [PLN]
0,23	zysk/akcję* [PLN]
0,58	kapitały własne/akcję* (śr. 12M) [PLN]
13,5	cena/sprzedaż (P/S) [x]
48,0	cena/zysk (P/E) [x]
19,2	cena/kapitały własne (P/BV) [x]
40,0%	Rentowność kapitałów własnych (ROE)*

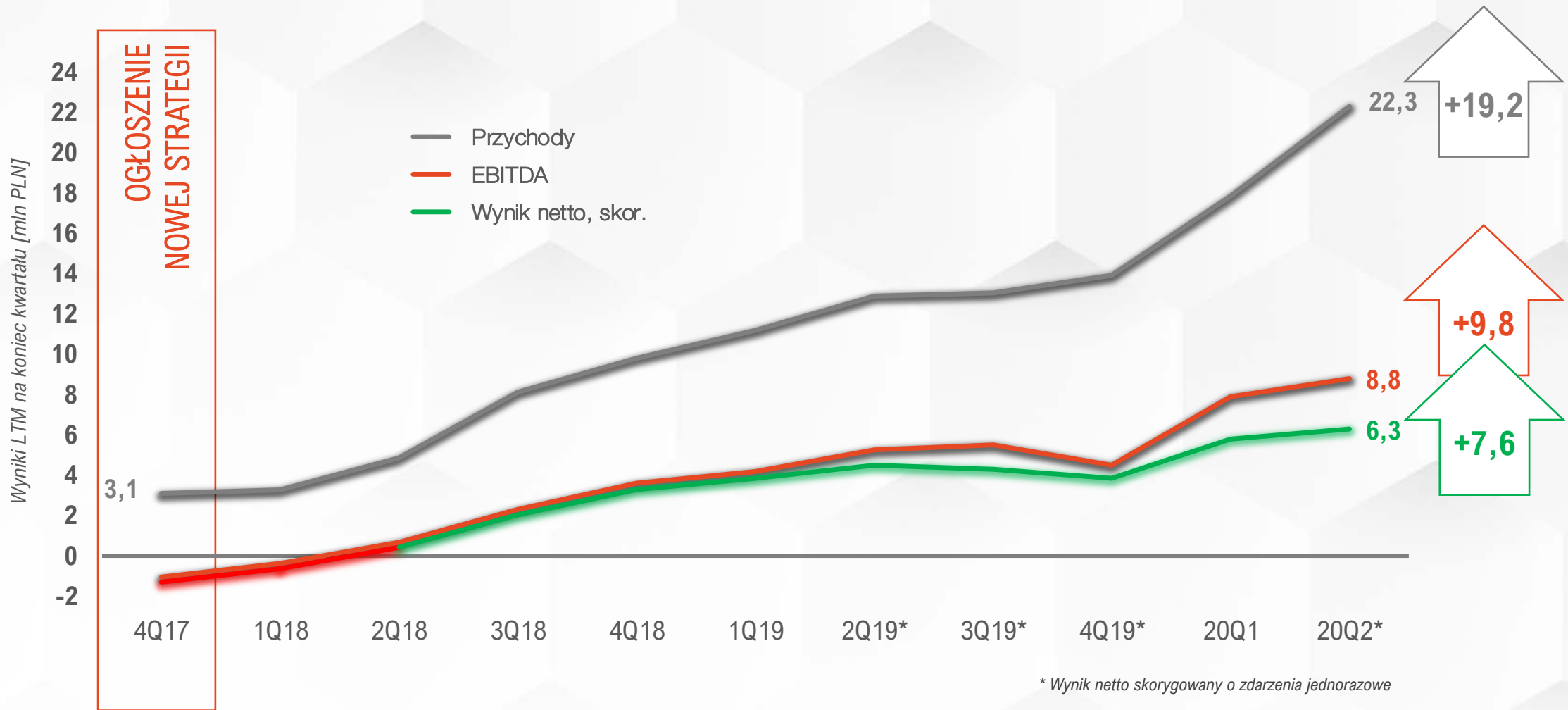
* Zysk na akcję skorygowany o zdarzenia jednorazowe opisane w sprawozdaniach okresowych Spółki.

NOTOWANIA 13.09.2019-11.09.2020



Źródła: Infostrefa.com, Spółka

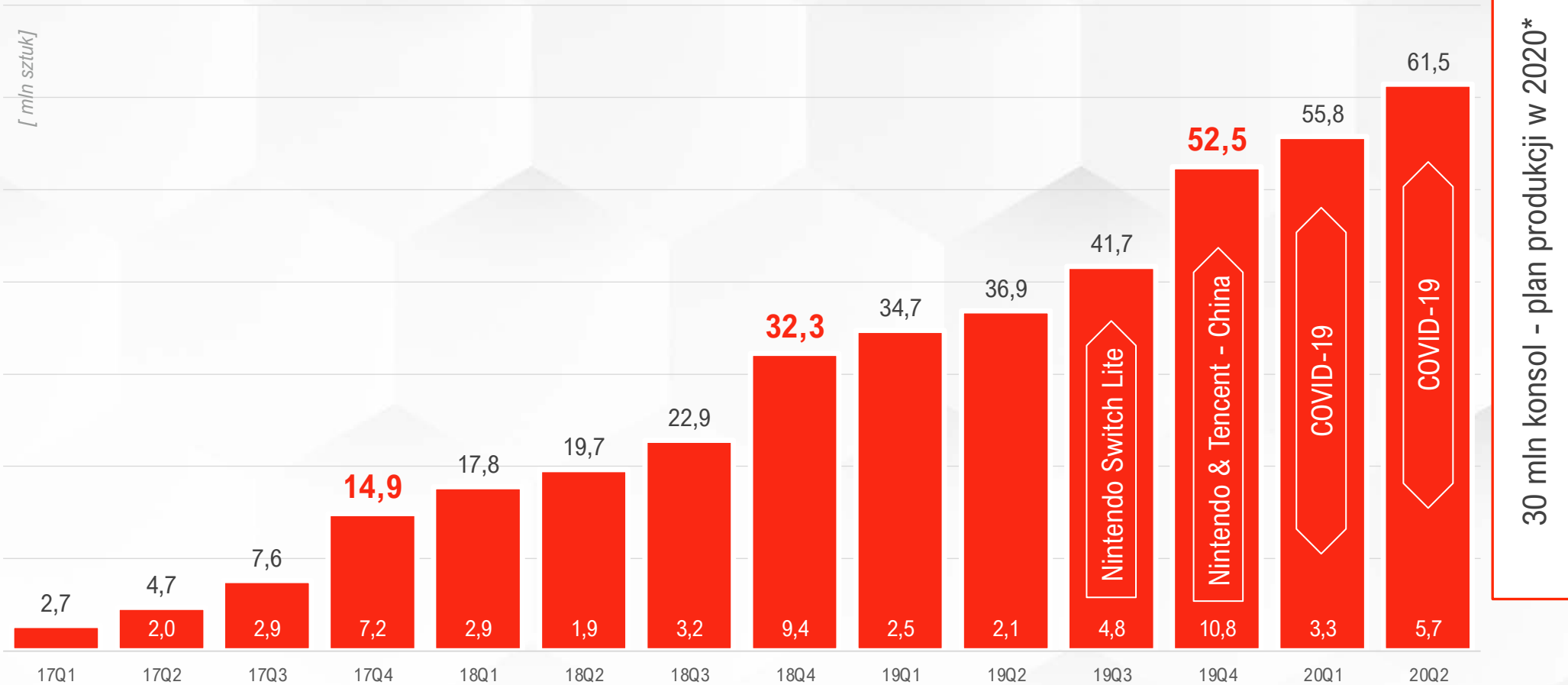
WZROST W CIĄGU 10 KWARTAŁÓW



Źródła: Spółka

SPRZEDAŻ KONSOL NINTENDO SWITCH *LIFETIME*

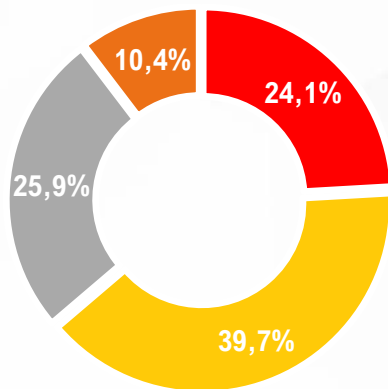
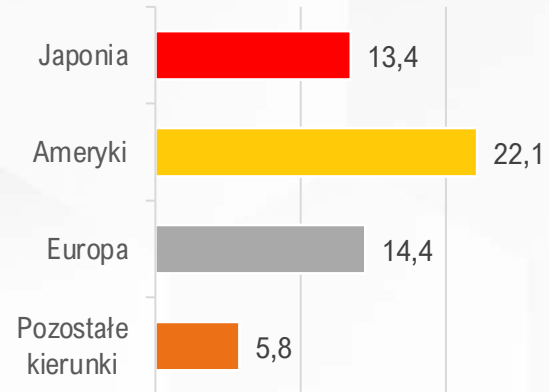
SPRZEDAŻ KONSOL NS KWARTALNIE / NARASTAJĄCO



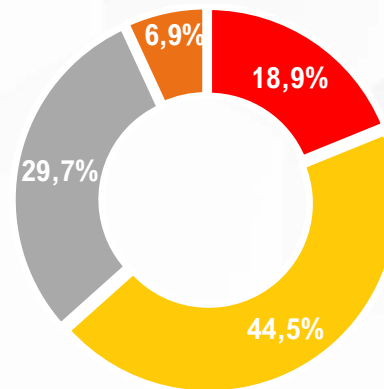
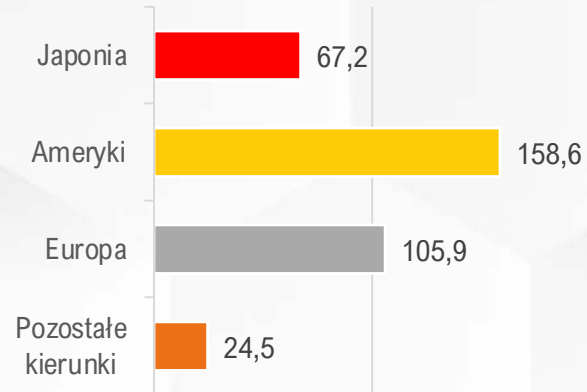
Źródło: www.nintendo.co.jp

SPRZEDAŻ KONSOL I GIER NA NS 2017–2020

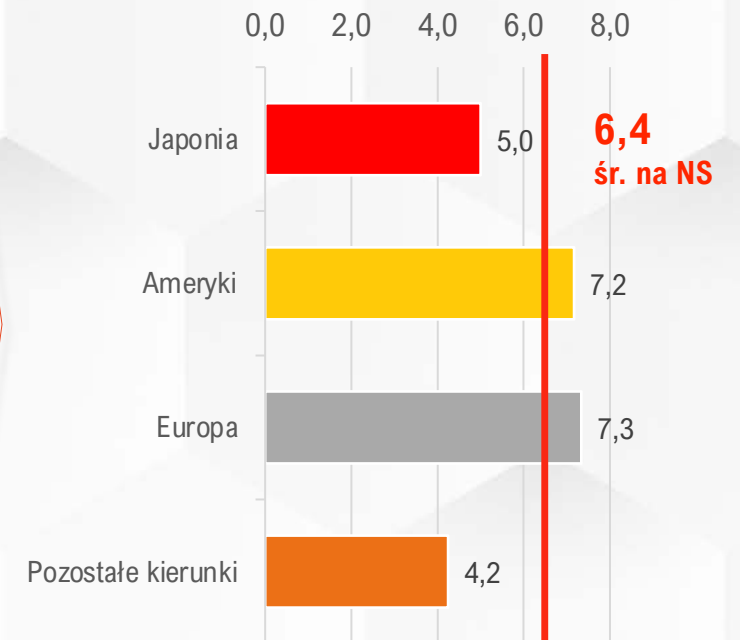
KIERUNKI SPRZEDAŻY KONSOL NS



KIERUNKI POBRAŃ GIER NA NS



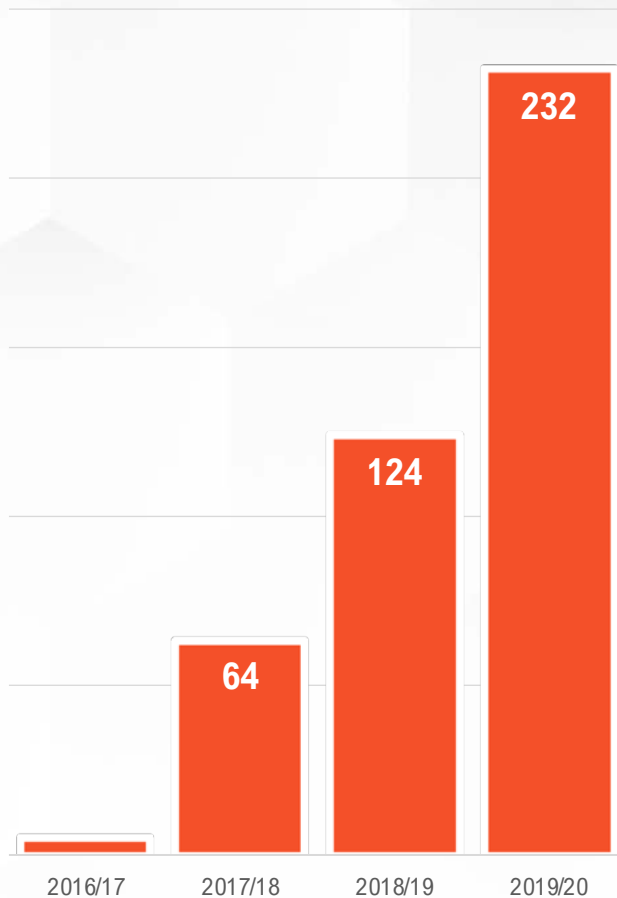
LICZBA POBRAŃ NA KONSOLĘ NS



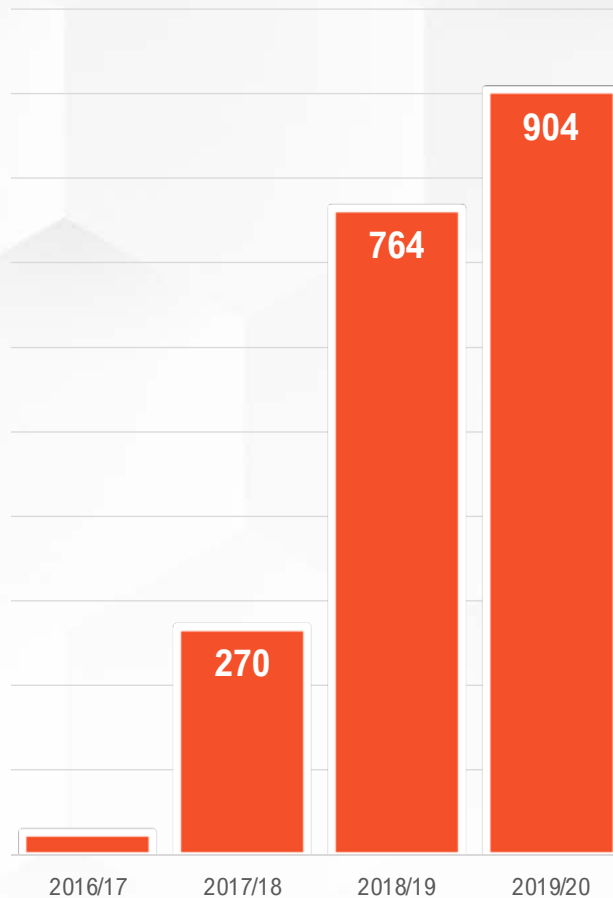
Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych www.nintendo.co.jp

SPRZEDAŻ GIER NA NS 2017–2020

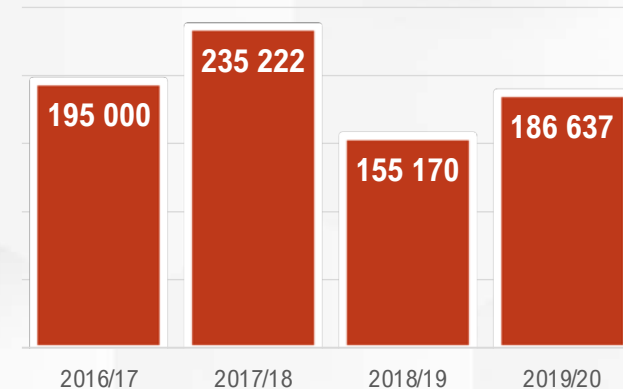
LICZBA POBRAŃ NA NS [MLN SZT]



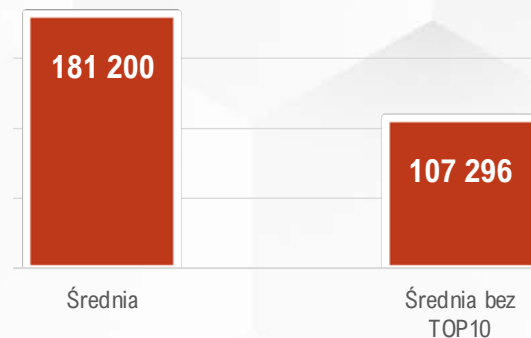
LICZBA GIER WYDANYCH NA NS [SZT]



ŚR. ROCZNA LICZBA POBRAŃ / GRĘ



ŚR. LICZBA POBRAŃ / GRĘ *LIFETIME*



Źródło: obliczenia własne na podstawie danych www.nintendo.co.jp

LICZBA WYDAŃ TYTUŁÓW FESA

LICZBA WYDAŃ NA WYBRANE PLATFORMY [SZT]

						SUMA
Produkcje własne	13	1	-	-	17	31
Ko-produkcje	-	-	1	-	1	2
Portowanie*	67	3	2	-	40	112
Remake*	1	-	-	1	-	2
SUMA	81	4	3	1	59	147

* Portowanie i Remake zawiera działalność wydawniczą (publishing)

TYTUŁY O NAJWIĘKSZEJ SPRZEDAŻY [SZT]



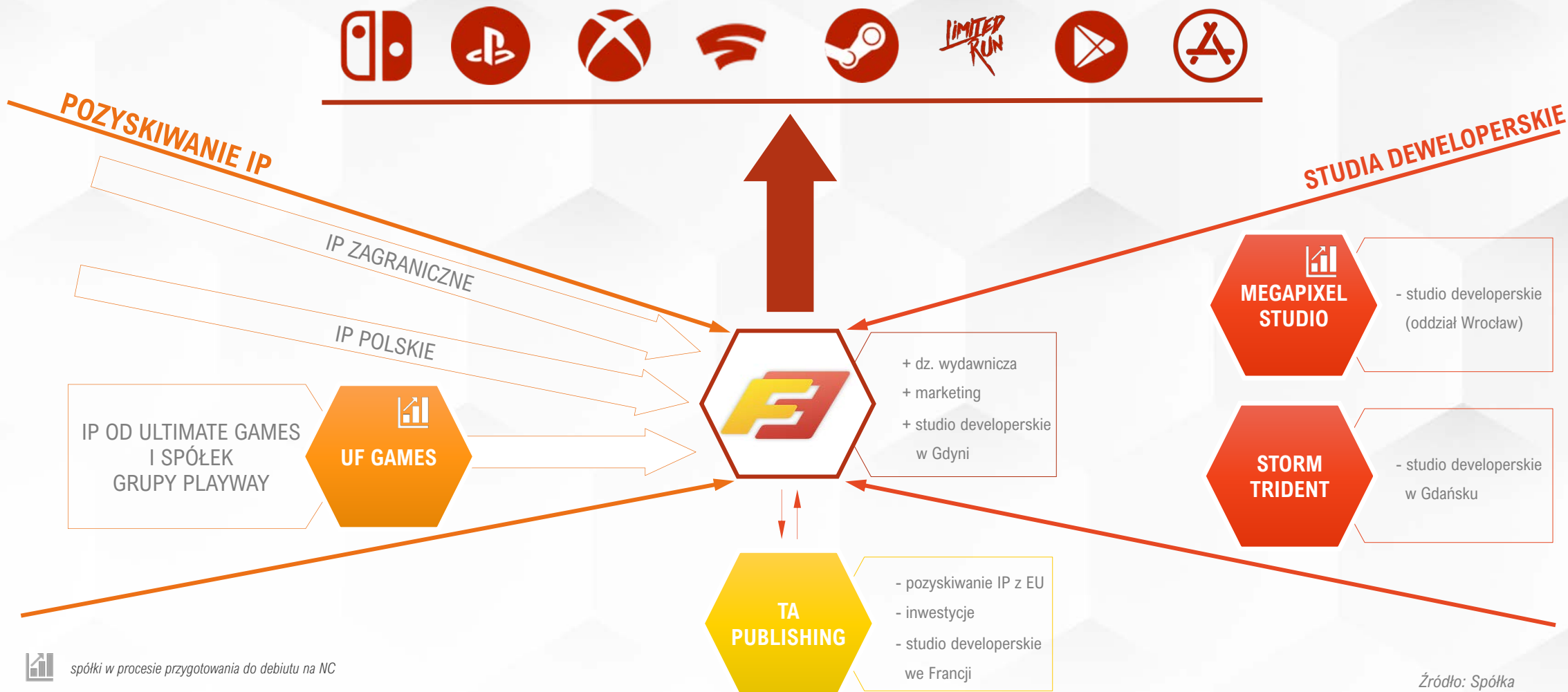
05.2019-07.2020



06.2018-07.2020

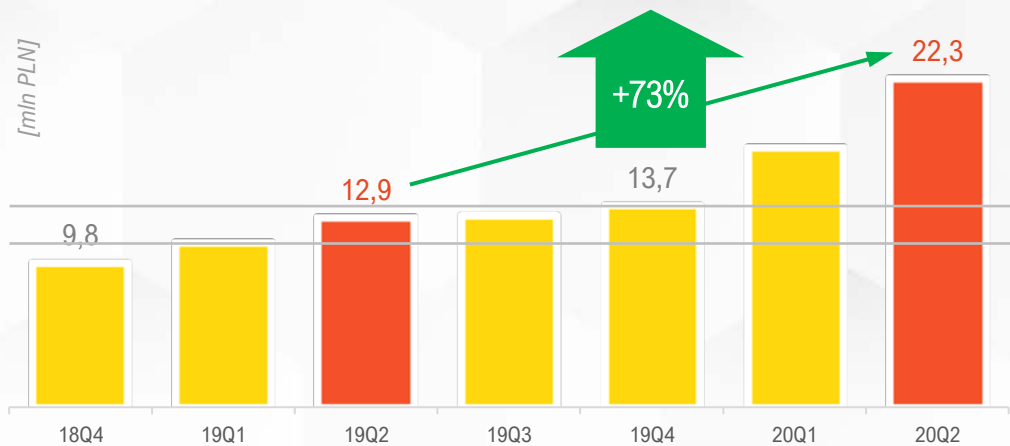
Źródło: Spółka

MODEL BIZNESOWY I GRUPA FESA

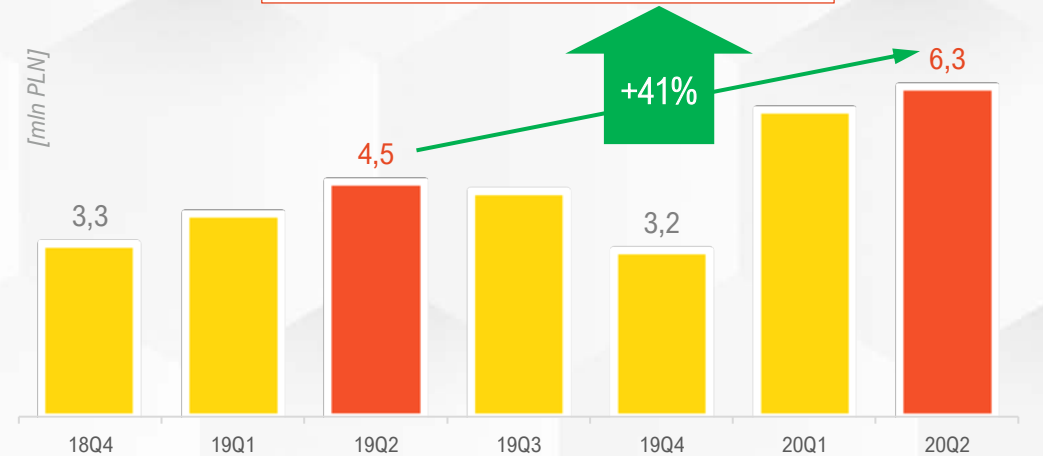


WYNIKI LTM

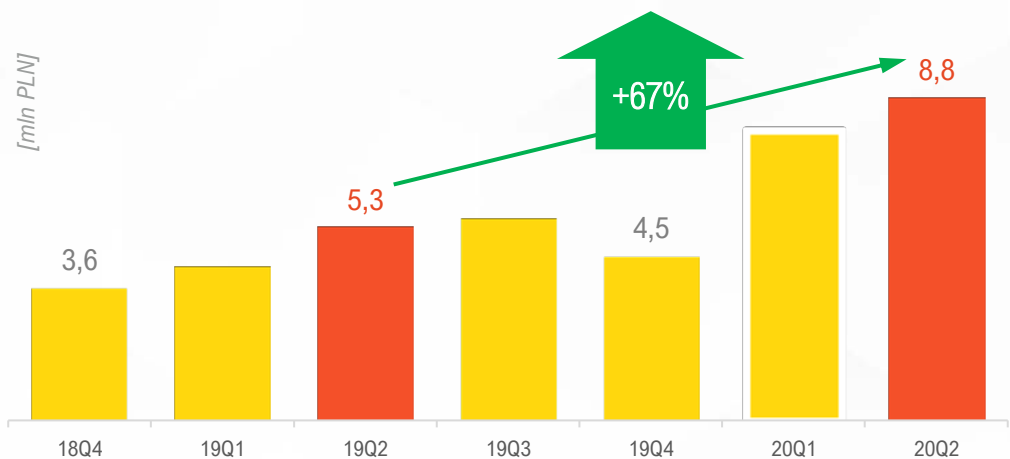
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



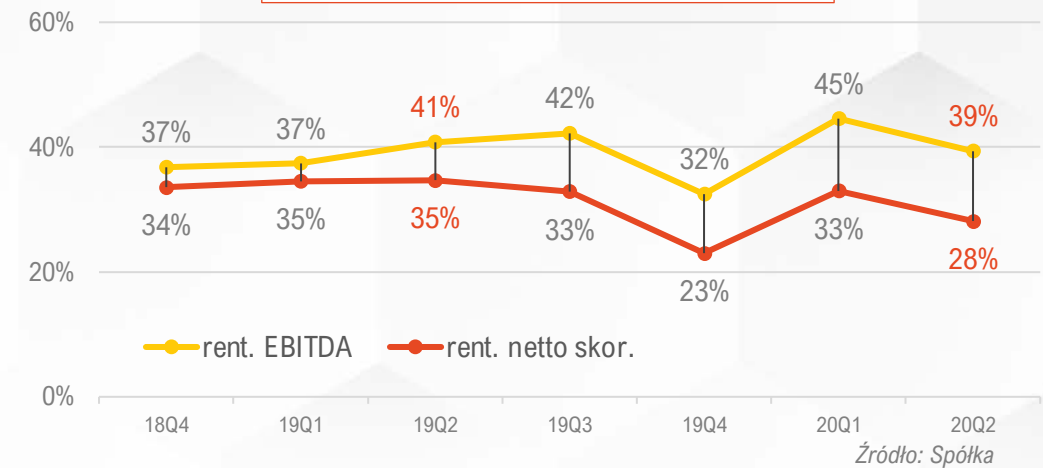
ZYSK NETTO SKORYGOWANY



EBITDA

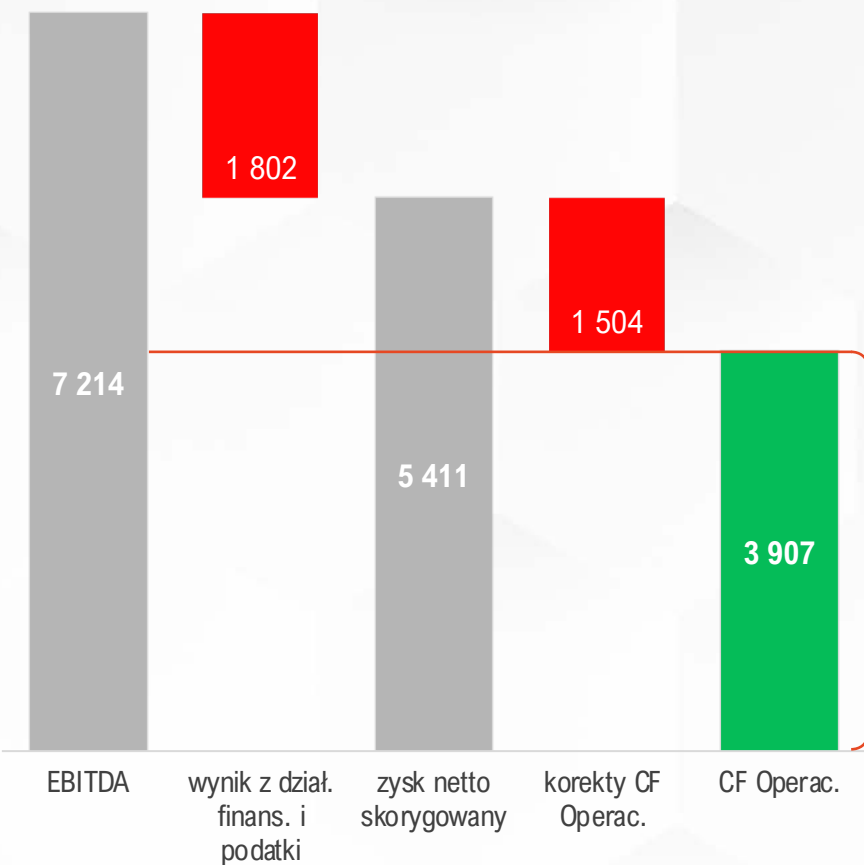


RENTOWNOŚCI



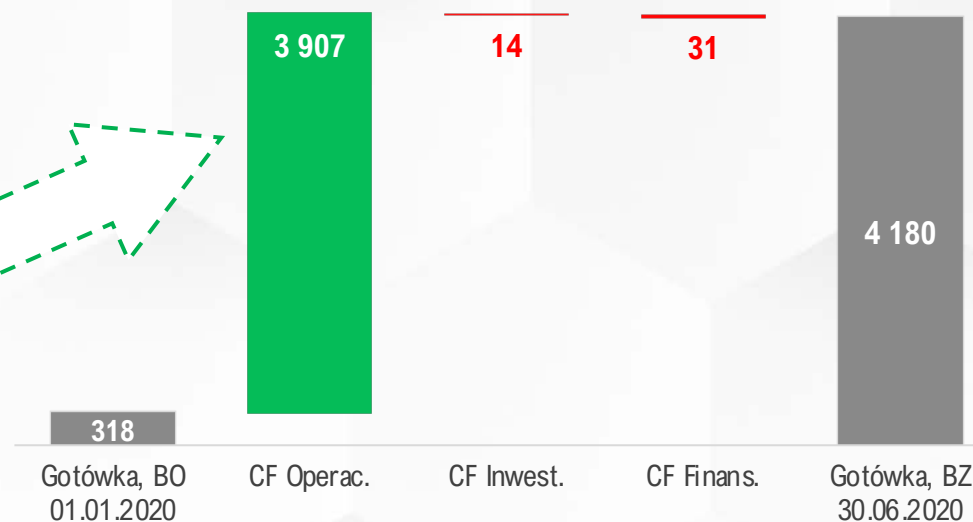
GENEROWANIE GOTÓWKI W I PÓŁ. 2020

KONWERSJA EBITDA



54%

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE



Źródło: Spółka

PANZER DRAGOON: REMAKE

LONG-SELLER



Źródło: Spółka

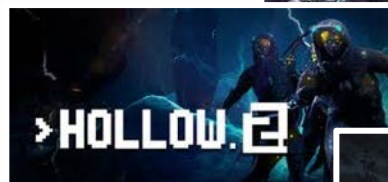
NAJISTOTNIEJSZE PREMIERY 2020/2021

TYTUŁY WŁASNE

WYDANE



PLANOWANE PREMIERY



PORTING & PUBLISHING

WYDANE



PLANOWANE PREMIERY



REMAKE

WYDANE



PLANOWANE PREMIERY

NASTĘPNY
SLAJD

Źródło: Spółka

SILNE PORTFOLIO GIER REMAKE

PANZER DRAGOON ZWEI II

FEAR EFFECT: REINVENTED

THE HOUSE OF THE DEAD

THE HOUSE OF THE DEAD II

SHADOWGATE 2

Z PREMIERAMI PLANOWANYMI NA 2020/2021

Źródło: Spółka

CELE STRATEGICZNE

NINTENDO SWITCH

CEL **POZYCJA #2** NA ŚWIECIE

SEGMENT "REMAKE"

3-4 IP ROCZNIE

RYNKI | PLATFORMY

SPECJALIZACJA **KONSOLE**

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



WZROST WARTOŚCI INWESTYCJI

	Liczba akcji w serii	Liczba akcji po emisji	Cena emisyjna [PLN]	Wycena after-money [PLN]	Liczba akcji nabytych przez FE	Udział FE w kapitale
MEGAPIXEL						
Seria A	1 000 000	1 000 000	0,10	100 000	500 000	50,00%
Seria B	111 111	1 111 111	4,50	5 000 000	500 000	45,00%
Seria C	128 889	1 240 000	7,50	9 300 000	500 000	40,32%
UF GAMES						
Seria A	3 000 000	3 000 000	0,10	300 000	1 500 000	50,00%
Seria B	300 000	3 300 000	1,66	5 478 000	1 560 000	47,27%
Seria C	150 000	3 450 000	6,00	20 700 000	1 560 000	45,22%
STORM TRIDENT						
Seria A	1 000 000	1 000 000	0,10	100 000	425 000	42,50%
Seria B	15 000	1 015 000	2,00	2 030 000	425 000	41,87%

Zdarzenia 1-OFF	Rok obrotowy	Wpływ na wynik brutto [PLN]	Wpływ na wynik netto [PLN]
MEGAPIXEL	2019	3 700 000	2 997 000
SUMA W 2019 ROKU		3 700 000	2 997 000
UF GAMES	2020	9 110 400	7 379 424
STORM TRIDENT	2020	807 500	654 075
SUMA W 2020 ROKU		9 917 900	8 033 499

**11,0 mln
PLN**

Źródło: Spółka

BILANS

	[tys. PLN]	1H 2019	2019 A	1H 2020	1H 20/19 r/r
<u>AKTYWA TRWAŁE</u>		<u>13 919</u>	<u>14 773</u>	<u>25 436</u>	<u>82,7%</u>
Wartości niematerialne i prawne		4 941	4 415	3 889	-21,3%
Rzeczowe aktywa trwałe		203	169	165	-18,4%
Inwestycje długoterminowe		3 626	5 126	15 086	316,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 149	5 063	6 295	22,3%
<u>AKTYWA OBROTOWE</u>		<u>3 792</u>	<u>4 869</u>	<u>10 662</u>	<u>181,2%</u>
Zapasy		515	1 325	1 708	231,4%
Należności krótkoterminowe		2 579	2 396	4 433	71,9%
Inwestycje krótkoterminowe		506	318	4 180	725,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		191	830	341	78,4%
<u>SUMA AKTYWÓW</u>		<u>17 711</u>	<u>19 642</u>	<u>36 098</u>	<u>103,8%</u>
	[tys. zł]	1H 2019	2019 A	1H 2020	1Q20 r/r
<u>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</u>		<u>14 885</u>	<u>16 606</u>	<u>30 050</u>	<u>101,9%</u>
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		4 485	6 441	13 445	199,7%
<u>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</u>		<u>2 826</u>	<u>3 037</u>	<u>6 047</u>	<u>114,0%</u>
Rezerwy		-	703	2 587	n/a
Zobowiązania długoterminowe		148	69	145	-2,2%
Zobowiązania krótkoterminowe		1 158	975	2 302	98,8%
Rozliczenia międzyokresowe		1 521	1 290	1 013	-33,4%
<u>SUMA PASYWÓW</u>		<u>17 711</u>	<u>19 642</u>	<u>36 098</u>	<u>103,8%</u>

Źródło: Spółka

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	[tys. PLN]	2Q 2019	2Q 2020	Zmiana r/r	1H 2019	1H 2020	Zmiana r/r
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		3 860	8 538	121,2%	6 377	14 994	135,1%
Przychody netto ze sprzedaży produktów		3 478	7 912	127,5%	5 432	13 783	153,7%
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		382	625	63,5%	945	1 211	28,1%
Koszty działalności operacyjnej		2 511	6 355	153,1%	4 082	8 620	111,2%
Amortyzacja		340	278	-18,2%	398	558	40,0%
Zużycie materiałów i energii		42	24	-42,8%	75	48	-35,9%
Usługi obce		1 233	5 344	333,4%	2 021	6 621	227,6%
Podatki i opłaty		10	0	n/a	18	9	n/a
podatek akcyzowy		-	-		-	-	
Wynagrodzenia		601	607	0,9%	1 132	1 185	4,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		53	64	20,3%	134	131	-2,2%
Pozostałe koszty rodzajowe		232	39	-83,1%	304	70	-77,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży		1 349	2 182	61,8%	2 295	6 373	177,7%
Pozostałe przychody operacyjne		57	283	n/a	195	283	44,8%
Pozostałe koszty operacyjne		7	0	n/a	7	0	n/a
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 399	2 465	76,2%	2 483	6 656	168,1%
Przychody finansowe		0	9 975	n/a	2 200	9 975	n/a
Koszty finansowe		26	19	n/a	54	20	n/a
Zysk (strata) brutto		1 373	12 421	804,6%	4 629	16 611	258,8%
Podatek dochodowy		-	547	n/a	142	3 166	n/a
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		1	-	n/a	2	-	n/a
Zysk (strata) netto		1 372	11 873	765,5%	4 485	13 445	199,7%
Zysk netto skorygowany		1 372	1 769	28,9%	2 285	5 411	136,8%

Źródło: Spółka

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	[tys. PLN]	2Q 2019	2Q 2020	Zmiana r/r	1H 2019	1H 2020	Zmiana r/r
Zysk (strata) netto		3 517	9 802	6 285	4 485	13 445	8 959
Korekty razem		(3 618)	(6 432)	(2 814)	(1 356)	(9 538)	(8 182)
1. Amortyzacja		340	278	(62)	398	558	159
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3	(36)	(39)	12	(36)	(48)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	-	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw		-	1 884	1 884	-	1 884	1 884
6. Zmiana stanu zapasów		(121)	37	158	(221)	(383)	(162)
7. Zmiana stanu należności		(1 466)	1 482	2 948	(1 565)	(2 037)	(472)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		229	885	657	244	1 414	1 170
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych *		(402)	(1 045)	(643)	1 976	(1 019)	(2 995)
10. Inne korekty		(2 200)	(9 918)	(7 718)	(2 200)	(9 918)	(7 718)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(101)	3 370	3 471	3 130	3 907	777
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(59)	(14)	45	(3 015)	(14)	3 000
Wpływy		-	56	56	0	56	56
Wydatki		(59)	(70)	(11)	(3 015)	(70)	2 944
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(14)	(14)	(0)	(334)	(31)	303
Wpływy		-	-	-	-	-	-
Wydatki		(14)	(14)	(0)	(334)	(31)	303
Przepływy pieniężne netto razem		(174)	3 342	3 516	(219)	3 862	4 081
Środki pieniężne na początek okresu		681	838	157	725	318	(407)
Środki pieniężne na koniec okresu		506	4 180	3 673	506	4 180	3 673

Źródło: Spółka

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.