

BRANŻA PRODUCENTÓW GIER



Wykres wartości portfela modelowego .GRYPL (składającego się z akcji polskich producentów gier w tys. zł)

NOTOWANIA Z 2020-05-13 15:20									
Lp.	Nazwa	Kapitalizacja (mln zł)	Cena (zł)	Zmiana 1M (%)	Zmiana 3M (%)	Zmiana 6M (%)	Zmiana 1R (%)	Zmiana OPR (%)	Wolumen (porzednia sesja, szt)
GPW									
1	CD Projekt SA	35 948,9	374,00	13,7	17,4	41,0	80,9	33,8	422 044
2	PlayWay SA	2 778,6	421,00	22,0	13,9	141,7	130,6	76,2	23 740
4	TEN Square Games SA	3 370,8	465,50	50,6	73,4	178,1	252,1	135,1	21 170
3	11 bit studios SA	994,9	435,00	14,5	-4,3	22,5	10,8	8,8	13 263
5	CI Games SA	119,8	0,74	14,4	-8,5	-6,9	-34,5	-11,8	1 488 837
6	Ultimate Games SA	175,7	33,60	56,3	54,8	94,7	60,8	72,1	102 907
7	Artifex Mundi SA	70,7	5,94	109,2	91,6	135,7	25,1	102,0	43 022
8	Vivid Games SA	44,0	1,48	12,8	-13,8	32,1	-8,2	19,5	130 299
9	T-BULL S.A.	17,4	15,00	15,4	-13,0	-12,8	-46,8	6,4	24 233
New Connect									
1	Farm 51 Group/The	146,8	23,40	23,9	-8,1	21,9	40,1	0,8	36 745
2	Creepy Jar SA	368,3	542,00	47,3	155,7	203,1	220,0	201,1	4 884
3	Forever Entertainment SA	253,8	9,33	43,5	29,9	128,7	156,3	100,6	52 215
4	Bloober Team SA	215,6	122,00	50,8	40,2	99,7	139,2	103,0	18 524
5	Movie Games SA	162,1	63,00	55,9	84,8	117,2	103,2	89,8	6 864
6	One More Level SA	133,8	2,50	54,3	7,8	106,6	167,4	101,6	40 847
7	Creativeforge Games SA	52,3	19,60	43,1	9,0	56,5	50,5	51,2	6 746
8	Cherrypick Games SA	59,3	43,60	85,5	93,8	49,8	-28,5	76,5	3 972
9	QubicGames SA	39,0	3,97	17,1	2,3	58,8	41,3	39,3	70 524
10	Draw Distance SA	17,0	1,30	12,1	-18,8	-1,9	-18,2	-12,2	20 622
11	Jujubee SA	36,0	9,00	93,5	75,8	271,9	189,4	54,1	155 514

Źródło: Bloomberg, DM BPS

**Informacja dnia
VIVID
GAMES SA**

Informacja o szacunkowych wynikach finansowych za okres styczeń - kwiecień 2020. Zarząd Spółki Vivid Games S.A., w nawiązaniu do raportu nr 36/2019 z dnia 5 listopada 2019 dotyczącego prognoz finansowych na lata 2019-2020 informuje, że w dniu 13 maja 2020 Emitent dokonał okresowej oceny możliwości realizacji prognozy w części dotyczącej przychodów i wyniku za rok 2020. W ramach oceny Emitent dokonał szacunkowego ustalenia wstępnych wyników finansowych grupy kapitałowej Spółki za okres od stycznia do kwietnia 2020. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za kwiecień 2020 spodziewane są na poziomie 3,3 mln PLN (8,15 mln PLN narastająco od stycznia 2020). Skonsolidowany zysk netto za kwiecień 2020 spodziewany jest na poziomie 0,42 mln PLN (1,44 mln PLN narastająco od stycznia 2020). Wyniki przeprowadzonej oceny wskazują na brak zagrożenia dla realizacji prognozy dotyczącej przychodów i wyniku za rok 2020 opublikowanej przez Emitenta w raporcie nr 36/2019 z dnia 5 listopada 2019. Zarząd informuje, że niniejszy raport zawiera dane wstępne, które mogą różnić się od danych ostatecznych. Ostateczna informacja o wyniku oraz przychodach ze sprzedaży za wskazany okres zostanie zamieszczona w raporcie za pierwsze półrocze roku 2020, który zostanie opublikowany w terminie określonym przez Spółkę raportem bieżącym nr 4/2020 z 20 stycznia 2020 tj. 30 września 2020. (ESPI RB nr 26/2020)

Otwarcie przyspieszonego postępowania układowego z układem częściowym. Zarząd Spółki Vivid Games S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2020 z 28 kwietnia 2020 informuje, że w dniu 12 maja 2020 Emitent otrzymał informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienia o otwarciu w odniesieniu do Emitenta przyspieszonego postępowania układowego z układem częściowym obejmującym jedynie wierzytelności wynikające z obligacji serii A. Jednocześnie, Sąd Rejonowy wyznaczył doradcę restrukturyzacyjnego Radosława Małkiewicza na stanowisko nadzorcy sądowego oraz doradcę restrukturyzacyjnego Marcina Piecha na stanowisko kuratora dla obligatariuszy. Wniosek Emitenta o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego z układem częściowym obejmującym jedynie wierzytelności wynikające z obligacji serii A zawierał propozycje układowe, o których Emitent informował raportem bieżącym nr 18/2020 z 17 kwietnia 2020. O kolejnych etapach postępowania Emitent będzie informował osobnymi raportami. (ESPI RB nr 25/2020)

Komentarz DM Banku BPS. Zarówno jedna jak i druga wiadomość są pozytywne dla Vivid-u. Wczorajsza informacja o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego, daje nadzieje na szybkie rozwiązanie sprawy niewykupionych obligacji, a taki wyrok jest niezbędny do prawidłowej oceny kondycji finansowej oraz płynności spółki. W przypadku dzisiejszej wiadomości o szacowanych wynikach finansowych istotną informację przekazał prezes Remigiusz Kościelny - *Największy wpływ na rosnące przychody ma Real Boxing 2, który w kwietniu zarobił dziesięciokrotnie więcej niż w styczniu. Zwiększamy wydatki marketingowe, w kwietniu zainwestowaliśmy 1,4 mln zł. Do zespołu produktowego skierowaliśmy znaczną część wewnętrznych zasobów. Zamierzamy dobrze wykorzystać potencjał, który wytworzyliśmy w ostatnich miesiącach – m.in. usuwając markę Rocky oraz rozpoczynając pozyskiwanie użytkowników na dużą skalę. W naszej ocenie przychody Vivid-u są napędzane tylko przez jeden tytuł – serię Real Boxing. Gra od od 2012 roku, trafiła już do 78,5 mln graczy, generując ponad 71 mln zł przychodów. Istnieje zatem spore ryzyko, że pewnym momencie potencjał tego tytułu do generowania dalszych przychodów się wyczerpie. Ponadto wzrost liczby graczy, będący efektem epidemii koronawirusa i braku alternatywnych rozrywek, na czym aktualnie korzysta branża gamingowa, również może być tylko krótkoterminowy. Rozważając inwestycje w walory spółki, należy również mieć na uwadze ostatnie emisje nowych akcji dla Remigiusza Kościelnego i Jarosława Wojczakowskiego, w związku ze złożenia żądania wykonania opcji określonej w umowach pożyczek. (A. Wizner)*

**Informacja dnia
FALCON
GAMES SA**

Zakup praw do gry "Bus Fix 2019" na Nintendo Switch. Zarząd Falcon Games S.A. informuje, że w dniu 13 maja 2020 r. Spółka zawarła z Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, na mocy której Spółka odpłatnie nabyła od Ultimate Games prawa do gry "Bus Fix 2019" na Nintendo Switch. Wydawcą gry jest Ultimate Games S.A. Jest to kolejna umowa Falcon Games z Ultimate Games po zawarciu listu intencyjnego, o którym Spółka informowała w raporcie ESPI nr 2/2020. (ESPI RB nr 4/2020)

Informacja dnia
SIMFABRIC SA

SimFabric nie zwalnia tempa. Od stycznia do marca odbyły się cztery premiery gier, gdzie SimFabric odpowiadał za portowanie i wydanie tytułów w wersji na konsole. Spółka otrzymała również granty na pozyskanie pierwszych kontraktów biznesowych oraz przygotowanie strategii wejścia na kolejne dwa rynki azjatyckie, tj. rynek singapurski i indonezyjski. - Wypracowane w I kwartale wyniki finansowe są zgodne z naszymi założeniami. Udało nam się wypracować zysk netto na poziomie ponad 0,18 mln zł, co jest znacznie lepszym wynikiem w porównaniu do trzech pierwszych miesięcy ubiegłego roku. Odnotowaliśmy także 1,3 mln zł przychodów netto ze sprzedaży, co stanowi pięciokrotny wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku – mówi Julia Leszczyńska, prezes SimFabric. – Wzrost akcji spółki na starcie o 240 % przerósł nasze oczekiwania. W ciągu miesiąca od debiutu kapitalizacja rynkowa wzrosła niemal pięciokrotnie i wynosi w przybliżeniu 95 mln zł – dodaje Julia Leszczyńska. Spółka zawarła umowę z Agencją Inwestycji i Handlu, w ramach której otrzymała 0,2 mln zł grantu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Celem kontraktu jest przygotowanie strategii wejścia na rynek azjatycki i pozyskanie pierwszych umów z kontrahentami z Singapuru. (...) Źródło: Parkiet (parkiet.com) <https://www.parkiet.com/Technologie/305139908-SimFabric-nie-zwalnia-tempa.html>

Informacja dnia
FOREVER
ENTERTAINMENT
SA

Zawarcie przez UF GAMES S.A. umowy na port i wydanie gry Thief Simulator 2 na Nintendo Switch. Zarząd Forever Entertainment S. A. informuje, iż w dniu 13.05.2020 r. spółka powiązana z Emitentem tj. UF Games S.A. z siedzibą w Warszawie zawarła z Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na mocy której UF GAMES zobowiązała się do wykonania portu i wydania gry **Thief Simulator 2** na konsoli Nintendo Switch. Gra zostanie wydana przy współpracy z Forever Entertainment S. A. Zarząd Emitenta zdecydował o publikacji powyższej informacji z uwagi na fakt, iż może mieć ona istotny wpływ na kształtowanie się sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz potencjalnie istotny wpływ na wycenę instrumentów finansowych Spółki notowanych w alternatywnym systemie obrotu. (ESPI RB nr 59/2020)

Informacja dnia
CD PROJEKT SA

Negatywna rekomendacja dla CD Projektu. Krzysztof Tkocz, analityk DM BDM, w raporcie z 6 maja wydał rekomendację "redukuj" dla akcji CD Projektu z ceną docelową 332 zł. *'Naszym zdaniem aktualna wycena dewelopera dyskontuje już sukces gry „Cyberpunk 2077”. W swoich prognozach spodziewamy się, że w rok od premiery gra sprzeda się w nakładzie 30 mln kopii, co pozwoli wygenerować w tym okresie zysk na poziomie 2,4 mld zł. Pragniemy zauważyć, że osiągając taki wynik stanie się drugą najlepiej sprzedającą się produkcją zaraz po GTAV, która to w pierwszym roku swojej sprzedaży rozeszła się w nakładzie 34 mln kopii na konsole starej generacji (aktualnie jest to już liczba w okolicach 120 mln). Ponadto czekamy na finalną akcję marketingową tej produkcji'* - napisano w uzasadnieniu. Zdaniem analityka, biorąc pod uwagę obecną sytuację na świecie, w tym odwołane targi gamingowe, przeprowadzenie kampanii na poziomie zasięgów z ubiegłego roku może być ciężkie do zrealizowania. (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/negatywna-rekomendacja-dla-cd-projektu-990947>

Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,
tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556
www.dmbps.pl
dm@dmbps.pl

Sporządzone przez Departament Analiz:

Tomasz Czarnecki, MPW
p.o. Dyrektor Departamentu Analiz
tomasz.czarnecki@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 542

Wojciech Białek
Analityk

Artur Wizner, MPW
Analityk
artur.wizner@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 548

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Dariusz Stasiak, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 541

Bartosz Szaniawski
bartosz.szaniawski@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 525

Artur Kobos, MPW
Zastępca Dyrektora Departamentu Sprzedaży
artur.kobos@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 511

Lech Kucharski, MPW
lech.kucharski@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 522

Marcin Jakubiak, MPW
marcin.jakubiak@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 560

Tomasz Koziol,
tomasz.koziol@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 078

Definicja modelowego portfela branżowego:

Nazwa: .GRYPL

Bieżący skład portfela modelowego: CDPROJEKT 20,0%, PLAYWAY 5,0%, 11BIT 10,0%, CIGAMES 4,0%, ARTIFEX 2,0%, VIVID 4,0%, TENSQUARE 10,0%, TBULL 2,0%, BLOOBER 4,0%, FARMS1 9,0%, JUJUBEE 2,0%, FOREVEREN 4,0%, IFUN4ALL 1,0%, QUBICGMS 1,0%, CHERRYPICK 6,0%, ONEMORELEVEL 6,0%, CREATIVEFORGE 1,0%, ULTIMATE GAMES 1,0%, CREEPYJAR 8,0%.

Data bazowa: 17.11.2016 r.

Wartość bazowa : 1 000,00 tys. zł

Wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej i wskaźników:

Zmiana 1M - stopa zwrotu z okresie ostatniego miesiąca
Zmiana 3M - stopa zwrotu z okresie ostatnich trzech miesięcy
Zmiana 6M - stopa zwrotu z okresie ostatnich sześciu miesięcy
Zmiana 1R - stopa zwrotu z okresie ostatniego roku
Zmiana OPR - stopa zwrotu z okresie od początku roku

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20.

Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie stanowi publikację handlową i jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231).