

BRANŻA PRODUCENTÓW GIER



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

NOTOWANIA Z 2020-04-01 16:18

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	27 000,1	280,90	0,9	0,5	16,7	37,7	0,5	355 097
2	PlayWay SA	2 046,0	310,00	11,5	29,7	65,8	68,1	29,7	15 698
4	TEN Square Games SA	2 136,2	295,00	16,6	49,0	111,9	179,9	49,0	32 306
3	11 bit studios SA	820,0	358,50	-6,9	-10,4	-6,0	-6,4	-10,4	10 674
5	CI Games SA	99,4	0,61	3,2	-26,8	-35,4	-45,9	-26,8	1 759 008
6	Ultimate Games SA	83,2	15,90	-0,6	-18,5	-15,9	-28,2	-18,5	69 736
7	Artifex Mundi SA	23,0	1,93	-29,8	-34,4	-44,0	-59,6	-34,4	9 974
8	Vivid Games SA	39,6	1,33	-3,5	7,4	2,3	-23,7	7,4	130 246
9	T-BULL S.A.	14,3	12,30	-14,3	-12,8	-38,5	-61,8	-12,8	6 498
New Connect									
1	Farm 51 Group/The	119,2	19,00	6,6	-18,2	-37,1	0,3	-18,2	364 337
2	Creepy Jar SA	124,3	183,00	6,4	1,7	-2,3	6,4	1,7	2 556
3	Forever Entertainment SA	181,7	6,68	8,1	43,7	67,0	43,7	43,7	325 876
4	Bloober Team SA	123,5	69,90	5,9	16,3	15,3	42,7	16,3	8 038
5	Movie Games SA	76,2	29,60	6,5	-10,8	-19,6	1,0	-10,8	10 380
6	One More Level SA	72,5	1,36	-28,7	9,3	23,2	-13,7	9,3	45 223
7	Creativeforge Games SA	32,0	12,00	-4,0	-7,4	-6,7	-18,9	-7,4	6 094
8	Cherrypick Games SA	35,5	26,10	-3,3	5,7	15,5	-65,9	5,7	1 997
9	QubicGames SA	28,5	2,90	-17,1	1,8	8,6	-3,3	1,8	36 374
10	Draw Distance SA	13,4	1,02	-17,7	-31,1	-28,4	-41,7	-31,1	87 581
11	Jujubee SA	16,7	4,17	-24,2	-28,6	66,8	11,2	-28,6	46 772

Źródło: Bloomberg, DM BPS

**Informacja dnia
VIVID
GAMES SA**

Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Zarząd Spółki Vivid Games S.A. niniejszym, działając na podstawie Punktu 22 lit. (a) Warunków Emisji Obligacji Serii A o łącznej wartości nominalnej 10.500.000,00 złotych wyemitowanych przez Vivid Games S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w dniu 14 kwietnia 2017 i 51 ust. 1 Ustawy z 15 stycznia 2015 o obligacjach, niniejszym zwołuje zgromadzenie obligatariuszy Obligacji na dzień 23 kwietnia 2020. Przedmiotem Zgromadzenia będzie zatwierdzenie przedstawionej przez Zarząd Emitenta propozycji rozłożenia wykupu Obligacji na dwanaście kwartalnych rat począwszy od 5 maja 2020. (...) (ESPI RB nr 13/2020)

Oferta obligacji serii B Vivid Games nie dojdzie do skutku. Zarząd Vivid Games zdecydował o odstąpieniu od oferty publicznej obligacji serii B i niedokonywaniu przydziału obligacji, na które złożone zostały zapisy. Dodatkowo, zarząd ocenił, że spółka nie będzie w stanie dokonać wykupu wszystkich obligacji serii A w przewidzianym terminie - podał Vivid w komunikacie. Jak podano, decyzja o odstąpieniu od oferty związana jest z nagłą zmianą sytuacji gospodarczej wynikającą z tzw. pandemii koronawirusa COVID-19, która miała istotny negatywny wpływ na przebieg oferty. Na początku marca zarząd Vivid Games zdecydował o emisji dwuletnich obligacji o wartości do 5 mln zł. Oferta publiczna rozpoczęła się 9 marca i miała trwać do 31 marca. Dodatkowo, zarząd ocenił, że w związku z aktualną sytuacją rynków kapitałowych i finansowych możliwość pozyskania przez spółkę finansowania jest znacząco ograniczona w perspektywie do 5 maja 2020, tj. terminu wykupu obligacji serii A o wartości 10,5 mln zł. (...) (PAP Biznes)

Informacja dotycząca sytuacji finansowej Emitenta i perspektyw realizacji zobowiązań wynikających z obligacji serii A. Zarząd Spółki Vivid Games S.A., informuje, że w dniu 31 marca 2020 w związku z bezskutecznym zakończeniem oferty publicznej obligacji serii B (raport bieżący nr 11/2020) Zarząd dokonał aktualnej oceny dostępnych Emitentowi opcji strategicznych związanych z finansowaniem realizacji celów długoterminowych Spółki i spłatą zobowiązań wynikających z obligacji serii A. W wyniku przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdził, że w związku z aktualną sytuacją rynków kapitałowych i finansowych wynikającą z tzw. epidemii koronawirusa COVID-19 możliwość pozyskania przez Spółkę finansowania z rynku kapitałowego lub innego finansowania zewnętrznego jest znacząco ograniczona w perspektywie do 5 maja 2020, tj. terminu wykupu obligacji serii A. (...) (ESPI RB nr 12/2020)

Odstąpienie od oferty publicznej obligacji serii B. Zarząd Spółki Vivid Games S.A., informuje, że w dniu 31 marca 2020 Emitent podjął decyzję o odstąpieniu od oferty publicznej obligacji serii B rozpoczętej 9 marca 2020 (raport bieżący nr 7/2020) i niedokonywaniu przydziału obligacji, na które złożone zostały zapisy. Decyzja Emitenta związana jest z nagłą zmianą sytuacji gospodarczej wynikającą z tzw. pandemii koronawirusa COVID-19, która miała istotny negatywny wpływ na przebieg oferty. W związku z powyższym oferta publiczna obligacji serii B zostanie zakończona i nie dojdzie do skutku. Emitent niezwłocznie opublikuje ogłoszenie o odstąpieniu od oferty obligacji serii B w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. (ESPI RB nr 11/2020)

Komentarz DM Banku BPS. Informacja o tym, że emisja obligacji serii B nie dojdzie do skutku pojawiła się już wczoraj, więc nie jest zatem prima aprilisowym żartem ze strony bydgoskiego producenta gier. W poprzednim miesiącu prezes Vividu informował, że widzi więcej szans związanych z epidemią koronawirusa niż zagrożeń, podając dane o 2,7 mln przychodu w styczniu oraz lutym czyli ok. 50% wzrostu w ujęciu rok do rok. Dzisiaj niepowodzenie oferty obligacji przypisuje ogólnościawowej awersji do ryzyka, opóźnieniom w procesach decyzyjnych instytucji oraz preferencji inwestorów indywidualnych do posiadania gotówki. Naszym zdaniem, jeżeli emisja obligacji oprocentowanych na 8,5%, zabezpieczonych na prawach autorskich do gry **Real Boxing**, czyli jedynej tak naprawdę jak na razie gry Vividu przynoszącej jakieś sensowne przychody, nie przekonała do siebie inwestorów, to inwestorzy nie dają wiary w prognozowane zyski oraz perspektywy rozwoju Vividu kreślone przez zarząd spółki. Dodatkową złą informacją, przekazaną przez prezesa Kościelnego jest decyzja o zamknięciu linii biznesowej Quasu, która w ostatnim roku pochłonęła spore nakłady finansowe, i miała wygenerować sowite przychody w niedalekiej przyszłości. Przekazane po wczorajszej sesji komunikaty wpłynęły również na solidy, ponad 5%, spadek kursu akcji spółki w dniu dzisiejszym. (A.Wizner)

**Informacja dnia
NO GRAVITY
GAMES SA**

Zawarcie umowy o wydanie gry Emitenta na urządzenia wirtualnej rzeczywistości. Zarząd No Gravity Games S.A. informuje, że w dniu 1 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł umowę z PunkPirates sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie o wydanie gry Inner Voices na urządzenia wirtualnej rzeczywistości (VR). Na podstawie umowy Licencjodawca zobowiązał się do przygotowania (portowania) Gry na VR a licencjobiorca zobowiązał się do wydania Gry na urządzenia wirtualnej rzeczywistości (VR). Gra ma być dostępna na platformach Oculus Store, Steam oraz Viveport, pod tytułem "**Escape Room VR: Inner Voices**". Zgodnie z postanowieniami umowy Gra zostanie wydana na platformach wirtualnej rzeczywistości w terminie do dnia 30 czerwca 2020 roku, a wszystkie koszty związane z wydaniem Gry ponosić będzie Licencjobiorca. Zgodnie z postanowieniami umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie (1) stałe, w wysokości 60.000 zł netto, płatne przed wydaniem Gry oraz (2) zmienne, stanowiące część przychodów z tytułu dystrybucji gry na urządzenia wirtualnej rzeczywistości (VR). (...) (ESPI RB nr 20/2020)

**Informacja dnia
ART GAMES
STUDIO SA**

Zawarcie umów w sprawie przejęcia praw do wydania gry "SpyHack: Episode 1" na platformie. Zarząd Spółki Art Games Studio S.A. informuje, iż w dniu 1 kwietnia 2020 r. powziął informację o obustronnym podpisaniu dwóch umów dotyczących zmiany zasad współpracy w zakresie wydania gry "**SpyHack: Episode 1**" na platformie dystrybucyjnej Steam. Pierwszą z ww. umów jest umowa zawarta pomiędzy Emitentem a Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie dotycząca przejęcia przez Spółkę praw do wydania gry "**SpyHack: Episode 1**" na platformie Steam. Zawarcie powyższej umowy stanowi realizację zamiarów Emitenta w zakresie przejęcia praw do wydania Gry, o czym Spółka informowała w treści raportu bieżącego ESPI nr 29/2019 z dnia 23 grudnia 2019 r. Jest to też kolejny przejaw realizacji jednego z założeń strategii rozwoju Spółki w obszarze budowania własnego portfolio wydawniczego gier na platformie Steam. W związku z przejęciem praw do wydania Gry, pomiędzy Emitentem a Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie zawarta została dodatkowa umowa. Zgodnie z treścią zawartej umowy Emitent odpowiadać będzie za promocję oraz wydanie Gry w wersji na PC za pośrednictwem platformy Steam. Koszty związane z wydaniem i dystrybucją Gry zostaną pokryte przez Emitenta. Z tytułu realizacji przedmiotowej umowy Emitentowi przysługuje większościowy procent zysków ze sprzedaży Gry, tj. po odliczeniu prowizji pobieranej przez platformę sprzedażową. (...) (ESPI RB nr 06/2020)

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

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).