

Sektor gier na GPW – podsumowanie tygodnia (2 – 8 czerwca) 2025-06-09

Newsy i zapowiedzi

- ❑ **PCF Group:** Spółka zdecydowała o redukcji zespołu deweloperskiego projektu Bifrost. Z pracą pożegna się ponad 50 osób, a pozostali otrzymali propozycję przeniesienia do innych projektów. Decyzja jest następstwem wcześniejszego zawieszenia prac nad tytułem.
- ❑ **CD Projekt** zaprezentował teaser trailer i technologiczne demo „Wiedźmina 4” podczas wydarzenia State of Unreal. Materiał został nagrany na konsoli PlayStation 5.
- ❑ **CD Projekt** 5 czerwca udostępnił Cyberpunk 2077: Ultimate Edition na konsolę Nintendo Switch 2. Tytuł startowy nowej platformy zawiera dodatek Widmo Wolności i wykorzystuje jej funkcje – m.in. żyroskop, sterowanie ruchem i ekran dotykowy. Premiera została bardzo dobrze przyjęta przez graczy i recenzentów.
- ❑ **Big Cheese Studio** stawia na rozwój w obszarze mobile, VR i globalnej ekspansji – kluczowymi wydarzeniami w 2025 roku mają być premiery „Chinese Frontiers” i „Cooking Simulator 2: Better Together”. Spółka zapowiada m.in. mobilną i VR-ową wersję kultowego „Cooking Simulatora” oraz współpracę z chińskimi partnerami przy lokalnych wersjach tytułów. Wersja demo „Chinese Frontiers” zadebiutuje na początku czerwca, a „Cooking Simulator 2” trafi do graczy w II połowie roku.
- ❑ **PlayWay:** Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła rekomendację wypłaty dywidendy w wysokości 22,55 PLN na akcję z zysku za 2024 rok. Proponowany dzień dywidendy to 8 lipca, a wypłata ma nastąpić 15 lipca. Łączna kwota dywidendy wynosi 148,8 mln PLN.
- ❑ **Creepy Jar:** ZWZ zdecydowało o wypłacie 11,37 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2024 r. Dzień dywidendy: 23 czerwca, wypłata: 27 czerwca. Dodatkowe 7,9 mln PLN trafi na kapitał rezerwowy z możliwością przyszłej wypłaty. Rok temu wypłacono 13,11 PLN na akcję.
- ❑ **Gamivo** uchwaliło program skupu akcji własnych – spółka może nabyć maksymalnie 256 452 akcje za kwotę do 3,5 mln PLN. Cena nabycia została ustalona w przedziale 10–100 PLN za akcję. Buyback może potrwać do 22 maja 2028 r.
- ❑ **Movie Games** ustaliło datę premiery gry Drug Dealer Simulator na PlayStation 5 – tytuł trafi na konsolę Sony 20 czerwca. Wydawcą wersji konsolowej jest Ultimate Games.
- ❑ **Drago Entertainment** podpisało umowę wydawniczą z japońską firmą Shochiku dotyczącą sprzedaży Gas Station Simulator na PC w Japonii. Partner będzie odpowiadać za działania promocyjne i marketingowe, a umowa obowiązuje przez minimum 5 lat od premiery.

Wyniki

- ❑ **Artifex Mundi:** Szacunkowe przychody ze sprzedaży produktów w maju wyniosły 9,4 mln PLN (+13% r/r, +5% m/m). Przychody z gry Unsolved sięgnęły 9 mln PLN (+6% m/m, +18% r/r). Koszty akwizycji nowych graczy spadły m/m o 21% do 5,4 mln PLN, ale wzrosły 49% r/r.
- ❑ **BoomBit:** Szacunkowe przychody grupy w maju wyniosły 15,93 mln PLN (+9,5% m/m), wydatki na UA 8,19 mln PLN, a prowizje platform 1,58 mln PLN. Przychody po ich odjęciu to 6,16 mln PLN (+1,5% m/m). Najlepiej zarabiające tytuły: „Darts Club” (2,9 mln PLN), „Hunt Royale” (2,5 mln PLN), „Crazy Plane Landing” (0,7 mln PLN).

Rynek

- ❑ **WIG Gry:** +17,05% t/t
- ❑ **Największy wzrost:** **CD Projekt** +20,51% t/t
- ❑ **Największy spadek:** **PCF Group** -40,19% t/t

Komentarz

- ❑ Choć sezon wynikowy za 1Q'25 dobiegł już końca, ubiegły tydzień przyniósł sporo istotnych wydarzeń w sektorze gamedev. W centrum uwagi znalazł się **CD Projekt** (+20,51% t/t), który zaprezentował demo „Wiedźmina 4” podczas zamkniętych pokazów na Summer Game Fest. Na notowania spółki pozytywnie przekładała się również udana premiera „Cyberpunka 2077” na konsolę Nintendo Switch (05.06), która – według zapowiedzi – ma istotnie wpłynąć na wyniki **CD Projektu** w 2Q'25. Z kolei po drugiej stronie rynku znalazł się **PCF Group** (-40,19% t/t). Po tym, jak spółka po raz kolejny opublikowała słabe wyniki, poinformowała o zawieszeniu prac nad projektem Bifrost oraz o wstrzymaniu dalszego rozwoju Gemini, co przyczyniło się do fali przeceny i wzbudziło obawy o dalszą skalę działalności. Przed nami kolejny ważny punkt na radarze – 13 czerwca zadebiutuje „The Alters”, czyli nowy projekt **11 bit studios**, który może stać się katalizatorem wzrostu dla spółki.

Co przed nami?

- ❑ **11 bit studios:** Premiera „The Alters” odbędzie się 13 czerwca 2025 roku na PC, PlayStation 5 oraz Xbox Series X/S. W dniu debiutu gra trafi także do biblioteki Xbox Game Pass i PC Game Pass.

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, w wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiejkolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stóp procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe. Osoby, które brały udział w sporządzeniu niniejszego materiału, wg informacji w dniu sporządzenia raportu, nie posiadały akcji spółek wymienianych w raporcie ani żadnych instrumentów finansowych, których wartość jest w sposób istotny związana z wartością akcji emitowanych przez ww. spółki (np. instrumentów pochodnych na akcje).

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Osoba lub osoby wskazane na pierwszej stronie niniejszego raportu sporządziły analizę. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne w rozumieniu przepisów 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. Raport został przygotowany przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Analiz Rynków Kapitałowych. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. jest zabronione. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Rozwiązania organizacyjne, administracyjne i bariery informacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. Skuteczne zarządzanie konfliktem interesów ma na celu działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta i jest realizowane poprzez ustanowione środki ograniczania takiego ryzyka. W tym celu zostały wdrożone zasady odnoszące się do przyjmowania oraz przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, tzw. zachęt a także zawierania transakcji osobistych Osób zaangażowanych w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Biura Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiąganych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, określa Regulamin ochrony przepływu i uniemożliwienia wykorzystywania oraz przetwarzania informacji poufnych i przestrzegania tajemnicy zawodowej w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.