

King Digital Entertainment – IPO

Tvorca Candy Crush ide na burzu

Blíži sa zatiaľ najzaujímavejšie IPO v roku 2014. King Digital zaoberá vývojom digitálnych hier pre širokú populáciu. Spoločnosť má svojom repertoári najmä obľúbenú už klasiku Candy Crush, populárnu hru na smartphonoch. Obchodovanie na sekundárnej burze by malo byť zahájené už 26. marca, cenové rozpätie IPO bude zrejme 21-24 \$ a budú chcieť získať ďalších 533 miliónov na dosiahnutie valuácie firmy na 7.6 miliardách dolárov.

Prečo je úpis tak zaujímavý?

King Digital začínal ako malý vývojár s len 12 zamestnancami. Kľúčom k úvahám vstupu na burzu je priam jeho raketový rast v posledných rokoch. Tržby spoločnosti rástli zo 64 miliónov v roku 2011, cez 164 miliónov v roku 2012, až na 1.89 miliardy v roku 2013, čo tiež znamenalo zvýšenie čistého zisku o 567 miliónov. Obchodný model firmy je známy ako „freemium“. To znamená, že hry ktoré vytvoria sú najprv prístupné v základnej verzii k stiahnutiu zdarma, tak pre Android, ako aj iOS a následne si účtujú len za prémiové pokročilé funkcie, updaty, ďalšie kroky na dokončenie levelov a iné. Ich hry sú však tak kvalitné a chytľavé, že tento spôsob obchodu im generuje čoraz zaujímavejší zisk. Cieľovou skupinou sú hlavne ženy medzi 25 a 55 rokom života, veď až 60 % hráčov Candy Crush sú práve ženy. Manažment spoločnosti myslí naozaj vizionársky a efektívne. Predpokladá, že do budúca bude dôležitý len trh so smartphonmi, a preto v roku 2012 urobili kľúčovú akvizíciu za 669 tisíc dolárov. A výsledok? Mobilné tržby sa zvýšili z 9.9 % v roku 2012, na 70.2 % v roku 2013. Zosadili z trónu Zyngu a posunuli sa z oblasti sociálnych hier k hrám mobilným, a to všetko s dôrazom na jednoduchšie hry vhodné práve pre mobily.

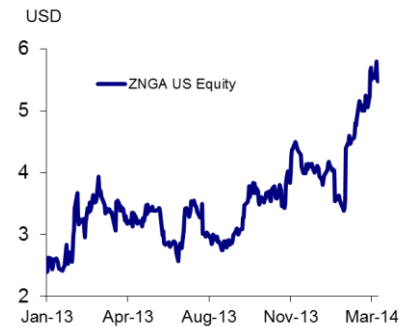
Ľudia spravujúci veľké investičné fondy sú pravdepodobne rovnako posadnutí blikajúcim žele ako zvyšok z nás. Ale nájsť úspech ako verejne obchodovateľná spoločnosť, ich bude musieť King presvedčiť, že nejde len o druhú Zyngu. Za všetko hovorí fakt, že spomedzi konkurencie už teraz majú najnižšie predajné a marketingové náklady a R&D náklady tiež patria k tým najnižším.

Profil spoločnosti:

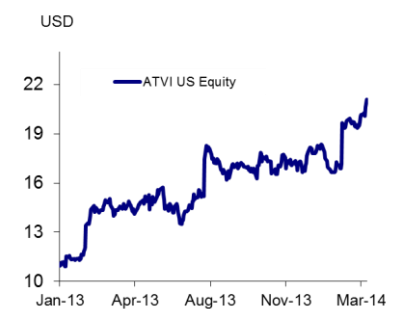
Spoločnosť King Digital bola založená v roku 2003 a venuje sa hlavne tvorbe vysoko návykových mobilných hier Candy Crash Saga. Každý mesiac si ich hry bezplatne stiahnu milióny ľudí a platia len za malé digitálne drobnosti, čím dosiahnu istý progres v hraní. Spoločnosť avizuje, že ich hry boli stiahnuté už na viac než 500 miliónov zariadení.

Grafické informácie

Graf č. 1: Vývoj ceny akcií Zynga od začiatku roka 2013



Graf č. 2: Vývoj ceny akcií Activision Blizzard od začiatku roka 2013



Graf č. 3: Vývoj ceny akcií Electronic Arts od začiatku roka 2013



VYPRACOVAL

Ing. Miroslav Blahušiak, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava
e-mail: info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk

Tento materiál nie je a nesmie byť chápaný ako investičné odporúčanie, ale iba ako východisko pre ďalšie skúmanie prostredníctvom fundamentálnych metód oceňovania, ako i technickej analýzy vývoja ceny a objemov na burze.

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na stránke www.capitalmarkets.sk/ID. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg