

Zapis czatu inwestorskiego poświęconego omówieniu wyników finansowych Grupy CD PROJEKT za pierwsze półrocze 2021 r. – 2 września 2021 r.

moderator: Witam na czacie inwestorskim z Adamem Kicińskim i Piotrem Nielubowiczem, przedstawicielami Zarządu Grupy CD PROJEKT. Tematem spotkania będą wyniki grupy za I półrocze 2021 r.

moderator: Przypominam zasady organizacyjne czata: pytania są przesyłane najpierw do moderatora. Publikowane są pytania wybrane przez Gości czata wraz z odpowiedziami. U dołu ekranu kolejkowane są u każdego użytkownika jego pytania. Moderator może odrzucić pytanie niezgodne z regulaminem.

moderator: Informacja dla dziennikarzy i biur maklerskich relacjonujących przebieg czata: wykorzystanie cytatów z dzisiejszej rozmowy w Państwa materiałach redakcyjnych wymaga podania źródła. W razie pytań czy wątpliwości prosimy o kontakt: biuro@stockwatch.pl

moderator: Już można zadawać pytania, na które nasi Goście zaczną odpowiadać o 10:00. W razie problemów z wyświetlaniem odpowiedzi prosimy o odświeżenie strony. Uczestników zachęcamy też do udostępniania czatu i komentowania jego przebiegu w mediach społecznościowych z hasztagiem #czatStockWatch

Adam Kiciński i Piotr Nielubowicz: Dzień dobry, witamy na czacie dot. wyników I półrocza 2021 r. Zapraszamy do zadawania pytań - będziemy z Państwem do godz. 10:50.

Bartosz: Dzień dobry, czy nadal macie tak dużo energii żeby iść do przodu z rozwojem Grupy jak kiedy startowaliście z młodzieńczym zapałem? Obecnie pomimo dużej poduszki finansowej, pewne rzeczy trzeba będzie zbudować od początku...

Adam Kiciński: TAK, jak najbardziej.

Michał: Jakie są wnioski po pierwszych 6 miesiącach pracy z użyciem tzw. zwinnych metodyk? Czy firma zbiera metryki, na podstawie których jest w stanie oszacować, jaki wpływ na proces wytwórczy ma przejście na model agile? Czy firma zatrudniła zewnętrznych trenerów scruma, czy też wdraża go sama?

Piotr Nielubowicz: Jest zbyt wcześnie, by wyciągać pierwsze wnioski – jesteśmy w pierwszej fazie transformacji studia. Potwierdzam, że współpracujemy z zewnętrznymi firmami specjalizującymi się we wdrożeniach i szkoleniach dotyczących metodyki agile.

AT: Czy Cyberpunka uznajecie już za projekt naprawiony?

Piotr Nielubowicz: Cały czas pracujemy nad aktualizacjami do Cyberpunka.

Gość: Czy spodziewacie się, że projekt netflixowego anime, albo drugi sezon Wiedźmina podbije sprzedaż podobnie do tego co działo się w trakcie pierwszego sezonu, czy ten efekt będzie zdecydowanie mniejszy?

Piotr Nielubowicz: Wierzymy, że każdy jakościowy projekt pozytywnie przekłada się na rozpoznawalność marki i uniwersum Wiedźmina.

Gość: Panowie, czy macie w planach stworzyć własne IP?

Adam Kiciński: Zgodnie z ogłoszoną w marcu strategią skupiamy się obecnie na rozwoju dwóch posiadanych francyz - Wiedźmin i Cyberpunk.

Orka: Jaki będzie spodziewany koszt obsługi przez Trigon skupu akcji pracowniczych?

Adam Kiciński: Spółka nie przeprowadza skupu akcji pracowniczych - ew. sprzedaż akcji z programu motywacyjnego przez pracowników jest realizowana bezpośrednio pomiędzy Trigonem a zainteresowanymi.

Gość: W pierwszym kwartale słabą sprzedaż tłumaczyliście brakiem ważnego kanału w sprzedaży jakim jest Playstation Store. W czerwcu CP wrócił do tego sklepu. Czy

jesteście zadowoleni z poziomu sprzedaży jaki osiągniecie w tym kanale i czy spełnia ona Wasze szacunki?

Piotr Nielubowicz: Powrót do sklepu SONY był jednym z istotnych czynników przekładających się na wzrost naszych przychodów ze sprzedaży w Q2 vs Q1 bieżącego roku.

Gość: Za co w tej chwili w spółce odpowiada Adam Badowski?

Piotr Nielubowicz: Adam Badowski jest członkiem zarządu i szefem studia CD PROJEKT RED.

Gość: Czy jesteście zadowoleni z premiery Pogromcy Potworów? To będzie istotny projekt dla wyników, czy tylko marketingowe wsparcie marki?

Adam Kiciński: Jesteśmy bardzo zadowoleni z tego, jakie gra zebrała recenzje i jakie otrzymała oceny od graczy.

Tymoteusz: Czy pracują Państwo nad multiplayerem dla CP2077 i kiedy można się jego spodziewać.

Adam Kiciński: Nasze plany nie zakładają wydania osobnej gry multiplayerowej w uniwersum Cyberpunka w najbliższej przyszłości. Podtrzymujemy to, co mówiliśmy podczas aktualizacji strategii w marcu br. – podstawą naszego biznesu jest produkcja gier RPG dla jednego gracza, natomiast zamierzamy wzbogacać nasze przyszłe produkcje elementami sieciowymi. Chcemy robić to rozsądnie, krok po kroku.

Gość: Nakłady na niezakończone prace rozwojowe wyniosły na koniec półrocza 48,3 mln zł. Proszę powiedzieć za jaką część tej kwoty odpowiadają dodatki co CP2077?

Piotr Nielubowicz: Za blisko połowę.

Roki: Witam, czy koniec roku jest realny dla next-genowych wersji cp2077 oraz w3 czy może raczej liczyć się z przesunięciem.

Adam Kiciński: Naszym celem jest wydanie next-genowej wersji Wiedźmina 3 i Cyberpunka 2077 w końcówce 2021 r. Jednakże proces produkcji trwa i w związku z tym nie możemy powiedzieć z całą pewnością, że harmonogram produkcji nie ulegnie zmianie.

Orka: Dlaczego na okładce raportu był Wiedźmin, a nie CP?

Adam Kiciński: Decyzja artystyczna działu IR :)

Paweł: Kiedy planujecie ogłosić nową strategię?

Adam Kiciński: Na razie mamy taki plan, aby publikować aktualizację strategii co roku.

Todor: Czy rozwiązanie rezerw na zwroty oznacza, że gra sprzedaje się lepiej niż oczekiwaliście jeszcze kwartał wcześniej?

Piotr Nielubowicz: Nie. Zmiany wysokości zawiązanych na koniec minionego roku rezerw na przychody oraz koszty dystrybucji odpowiada naszym uaktualnionym szacunkom odnośnie przyszłego rozliczenia kontraktów z dystrybutorami.

Gregory: Jak mniej więcej rozkłada się zysk za Q2 między Cyberpunka a Wiedźmina?

Piotr Nielubowicz: Cyfrowa sprzedaż Cyberpunka odpowiadała za największą część osiągniętych w Q2 przychodów.

Gość: Jak zamierzacie poprawić swoją reputację, jako studio, wśród graczy?

Adam Kiciński: Ciężką pracą i otwartą komunikacją z graczami.

Gość: Czy wciąż planowane jest wydanie darmowych dlc do CP77 przed końcem 2021 roku?

Adam Kiciński: Pracujemy nad kolejnymi DLC-kami - o tym, kiedy się pojawią i co będą zawierały będziemy standardowo informować naszymi oficjalnymi kanałami.

AT: Czy Cyberpunk nadaje się do wydania na Switchu, czy to zbyt ambitny projekt na tę platformę?

Piotr Nielubowicz: Nie mamy takiego projektu w naszym pipeline.

SW-fan: Jedna z polskich spółek niedawno bardzo mocno wystąpiła przeciwko Kinguinowi. Jakie jest Wasze nastawienie, polityka, a może działania wobec platform typu Kinguin czy G2A?

Adam

Kiciński: <https://twitter.com/CDPROJEKTRED/status/1428291443400093698?s=20>

Gość: Czy planowana jest podobna do Wiedźmina akcja z OSHEE dla CP2077?

Adam Kiciński: W minionym roku robiliśmy podobne akcje np. ze Sprite w Polsce i z Rockstar Energy w Ameryce Północnej.

tadzikus: Czy układa i jak układa się współpraca z Andrzejem Sapkowskim ?

Adam Kiciński: Bardzo dobrze.

AT: Zatem co macie w pipeline? :D

Piotr Nielubowicz: Z zapowiadanych projektów są to Cyberpunk 2077 i Wiedźmin 3 w wersjach na konsole najnowszej generacji oraz dodatek do Cyberpunka.

Gość: Czy zainteresowanie Cyberpunkiem w cyfrowej sprzedaży w PS Store jest obecnie porównywalne do tego, które Spółka obserwowała w czerwcu tuż po powrocie do sprzedaży w tym kanale?

Piotr Nielubowicz: Naturalnie bezpośrednio po powrocie do PS Store sprzedaż była wyższa.

Gość: "Adam Kiciński: Ciężką pracą i otwartą komunikacją z graczami. " Kiedy może nastąpić ów otwarta komunikacja z graczami? W tej chwili sytuacja Dział PR - gracze nie wyglądają za dobrze.

Adam Kiciński: Komunikujemy się w momencie, kiedy mamy do powiedzenia konkretne informacje, które uważamy, że są ważne dla graczy.

Gość: Czy planowane są zwiększone działania marketingowe w okresie przed premierami gier Spółki na nowe generacje konsol?

Adam Kiciński: Nasze plany w tym temacie się nie zmieniły - planujemy aktywności marketingowe wokół premier nextgenowych wersji naszych tytułów. Z uwagi jednak na naturę tych projektów będą to tzw. kampanie launchowe, tzn. krótsze, bardziej intensywne kampanie, bliżej daty releaseu.

Analitik Fundamentalny: W Q2 aktywa finansowe (bez należności) spadły z 1,92 mld (Q1) do 1,14 mld (Q2), oczywiście dużo z tego to efekty wypłaconej dywidendy 0,5 mld zł. jednak patrząc na operacyjne przepływy w drugim kwartale mamy istotny minus 188 mln zł. Patrząc na cash flow pozycja zmiana stanu rezerw to -155 mln zł . Czy możecie Państwo wyjaśnić tę kwotę i tak duże ujemne operacyjne przepływy w drugim kwartale?

Piotr Nielubowicz: W Q2 vs Q1 zredukowaliśmy zarówno zobowiązania handlowe jak i pozostałe rezerwy, w tym w konsekwencji rozliczenia wynagrodzeń uzależnionych od wyniku roku 2020.

Gość: Czy pozwy sądowe po premierze CP2077, to sprawa zamknięta?

Adam Kiciński: 12 sierpnia złożyliśmy odpowiedź na pozew (motion to dismiss), w której odnieśliśmy się do zarzutów podnoszonych w pozwie. Jest to normalny etap tego postępowania - zgodnie z amerykańską procedurą procesową, zanim sąd zajmie się rozpatrzeniem pozwu, następuje wymiana wniosków stron w zakresie przedstawianych roszczeń.

Adam Kiciński i Piotr Nielubowicz: Dziękujemy za udział w czacie, do usłyszenia w listopadzie br. przy okazji publikacji wyników za Q3 2021.

moderator: Ja również w imieniu redakcji StockWatch.pl serdecznie dziękuję za ciekawą dyskusję i zapraszam na kolejne czaty.