

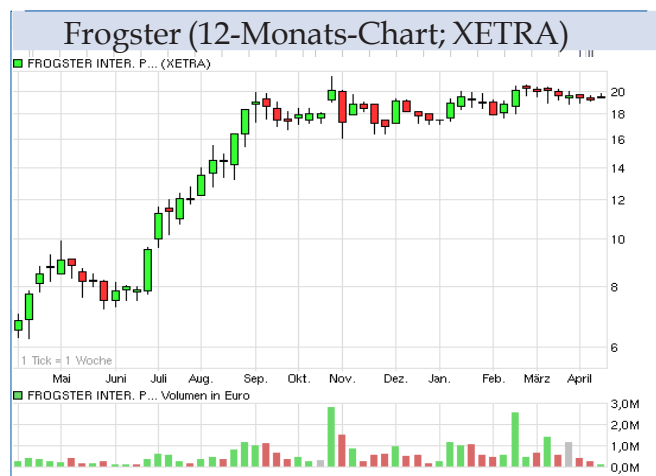


## Social Games - Der neue Megatrend

### Frogster Interactive (FRG; WKN A0F47J)

**D**as Phänomen Facebook verändert nicht nur die Internetwelt sondern ganze Branchen - beispielsweise die Computerspiel-Industrie. Die meisten Facebook-Nutzer dürften wohl bereits mit Social Games wie beispielsweise FarmVille in Berührung gekommen sein. Warum das die Branche in Angst und Schrecken versetzt und warum Frogster davon profitieren dürfte.

Ziel des FarmVille-Spieles ist es, einen erfolgreichen Bauernhof aufzubauen. Auch wenn man das als Außenstehender kaum glauben mag: Weltweit spielen bereits mehr als 83 Millionen Menschen dieses Spiel, 31 Millionen davon täglich. Besondere Kennzeichen: Das Spiel ist kostenlos und die Graphiken sind eher schlicht. Der große Vorteil: Freunde können das Spiel direkt über die Facebook-Plattform spielen, es kann über alle Medien gespielt werden, also beispielsweise auch über Smart Phones wie das iPhone. Die virtuelle Welt, in der man mit seinen Freunden Kontakt halten kann, kann also auf Reisen immer mitgenommen werden.



Man könnte nun lange sozialpsychologische Abhandlungen schreiben, warum das so ist, was uns aber als Investoren nicht weiter hilft. Fakt ist: Das Phänomen Social Games ist ein neuer Megatrend. Die eigentliche kommerzielle Sensation ist aus meiner Sicht dabei die Tatsache, dass die User bereit sind, für virtuelle Güter wie beispielsweise Pflanzendünger oder Benzin für Traktoren, echtes Geld zu bezahlen, um ihren virtuellen Bauernhof zu einem Erfolg zu machen.

#### Der 10-Punkte-Trend-Strategie-Check:

Kriterium	Kommentar	Erfüllt
Aktie notiert auf Allzeithoch	Nein, aber in der Nähe des Mehrjahres-Hochs. Das ist ausreichend.	ja
Steigendes Handelsvolumen	Zuletzt rückläufiges Handelsvolumen	nein
Kursverdoppelung in 12 Monaten	Aktie hat sich vom Jahrestief verdreifacht	ja
Stetiger Anstieg	Relativ konstanter Kursanstieg seit Anfang 2009 zuletzt mit Seitwärtsbewegung	ja
KUV < 1,5	KUV für 2010 bei 1,92	nein
Steigender Umsatz und Ergebnis	Umsätze und Gewinne stark steigend im letzten Jahr und prognostiziert für 2010 und 2011	ja
Gute Zukunftsperspektiven	In den Megatrends Massively Multiplayer Online Games und Social Games positioniert	ja
KGV unter 40; PEG Ratio < 1	KGV für 2010 bei 12; erwartete Gewinnsteigerung > 50%; PEG < 0,24	ja
Geringe Verschuldung	Eigenkapital von über 80 Prozent	ja
Positive News (binnen 2 Tg.)	Zuletzt keine News	nein
<b>Fazit:</b>	<b>7 von 10 Kriterien für eine Musterdepot-Aufnahme sind erfüllt: Aktie ist ein Kauf nach der Trend-Strategie!</b>	



## AKTIE DER WOCHE

Facebook hat bereits eine eigene Währung dafür entwickelt, die Facebook Credits.

FarmVille-Entwickler Zynga, der weitere erfolgreiche Spiele wie Texas HoldEm Poker oder Mafia Wars im Programm hat, dürfte 2009 bereits zwischen 100 und 250 Millionen US-Dollar umgesetzt haben. Der Marktwert wird auf bis zu drei Milliarden US-Dollar geschätzt. Computerspiel-Produzenten der herkömmlichen Art wie EA spüren bereits den Margendruck.

Das Problem: Facebook und Zynga sind ebenso wenig börsennotiert wie der britische Konkurrent Playfish (an dem sich EA jetzt beteiligt hat) und die beiden deutschen Newcomer Bigpoint und Game Duell. Dafür meldete unsere Altempfehlung Frogster vor gut zwei Wochen den Einstieg in diesen so genannten Browser-Based Games-Markt (= Spiele, die über den Internet Browser laufen). Noch in 2010 soll das erste Frogster-Game, Lord of the Dragons - Knights of Honor, erscheinen. Frogster ist bisher schon mit dem client-basierten Runes of Magic sehr erfolgreich. Das Vermarktungskonzept ist hier identisch: Das Spiel steht kostenlos zum Download bereit. Für Umsätze sorgen die Spieler durch den realen Kauf von, für das Spiel nützlichen, virtuellen Gegenständen.

Frogster befindet sich damit zumindest nahe des

Epizentrums des neuen Social Gaming-Trends. Auch in Punkto Aktionärsstruktur wird es interessant: CEO Christoph Gerlinger zufolge soll nun zeitnah ein neuer Ankeraktionär gefunden werden, der dem bisherigen Aktionärspool die geforderten 30 Euro je Aktie für insgesamt 40 Prozent an Frogster bezahlen will. Gelingt dies, dürfte der Kurs sich diesem Niveau annähern. Charttechnisch konsolidiert die Aktie seit Monaten im Bereich von 20 Euro. Über 21,50 Euro ergibt sich ein Kaufsignal.

**Fazit: Wir positionieren uns schon im Vorfeld.**

### Kennzahlen Frogster Interactive

WKN	Branche	Kurs	Marktkapitalisierung
A0F47J	Internet	19,56 Euro	50 Mio. Euro
GpA 09e	GpA 10e	GpA 11e	KGV 10e
0,71 Euro	1,69 Euro	2,99 Euro	12
Ums. 09e	Ums. 10e	Ums. 11e	KUV 10e
14 Mio. E	26 Mio. E	46 Mio. E	1,92
Kürzel	Homepage	Dividendenrendite	
FRG	www.frogster-ip.de	0,0 %	
Stopp	Kaufbedingung	Kurschance	
16,09 E	Kaufen bis 20,00 Euro	75 % (35 Euro)	

