

Raport roczny 2024

Gamedust S.A.

Poznań, 12.03.2025 roku

GAME DUST

Raport sporządzony został przez spółkę Gamedust S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej również: Spółka, Emitent), zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Gamedust S.A. pełni ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Rącznej 66B, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000437337.

Spis treści

List Prezesa Zarządu	2
I. Wybrane jednostkowe dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro	4
II. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności jednostkowego sprawozdania finansowego	5
III. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	6
IV. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024	6
V. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024	6
VI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2024, zawierające Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	6



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Niniejszym składam na Państwa ręce **raport roczny Gamedust S.A. za rok 2024**, który zawiera sprawozdania finansowe Spółki wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności za 2024 rok.

Rok 2024 był dla Spółki okresem transformacji i wyzwań. Musieliśmy zmierzyć się z wymagającym otoczeniem rynkowym, zmianami w dynamice rynku VR oraz koniecznością adaptacji naszej strategii do nowych realiów biznesowych. W tym trudnym czasie podjęliśmy szereg działań mających na celu optymalizację kosztów, poszukiwanie nowych źródeł przychodów i określenie kierunków rozwoju, które zapewnią Spółce zrównoważony wzrost w przyszłości.

W 2024 roku **Spółka realizowała przyjętą strategię rozwoju**, starając się dostosować do wyzwań rynku gier VR. Pomimo trudności, konsekwentnie pracowaliśmy w ramach naszych trzech podstawowych linii biznesowych:

Produkcje własne - rozbudowa portfolio własnych IP gier wirtualnej rzeczywistości (VR) z segmentu indie premium, charakteryzujących się oparciem rozgrywki o innowacyjną mechanikę oraz unikalnym stylem graficznym/designem gier;

Działalność wydawnicza, przede wszystkim na platformy VR - wykorzystanie know-how produkcyjnego oraz wydawniczego w celu uzyskania dodatkowych źródeł przychodów oraz rozbudowy portfolio wydawanych tytułów;

Connected Realities - rozwój autorskiej linii biznesowej polegającej na łączeniu ze sobą świata materialnego i wirtualnej rzeczywistości przez wykorzystanie wzajemnych interakcji pomiędzy nimi oraz tworzenie na tej podstawie nowych, innowacyjnych produktów.

W pierwszym kwartale 2024 roku **Spółka zakończyła realizację projektu pod roboczym tytułem Freedom Pilot, na pre-produkcję którego uzyskaliśmy dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Kreatywna Europa** w wysokości **ponad 100 tys. EUR**. W kwietniu 2024 roku otrzymaliśmy pozytywną weryfikację raportu końcowego projektu przez European Education and Culture Executive Agency (EACEA).

W zakresie rozwoju drugiej linii biznesowej tj. działalności wydawniczej, w 2024 roku Spółka kontynuowała współpracę z zewnętrznymi deweloperami, wydając i wspierając takie tytuły jak "Rooms of Realities", "Sunrise GP" oraz "Best Forklift Operator". W marcu 2024 zawarliśmy umowę z DRAGO entertainment S.A. na wykonanie adaptacji VR gry Gas Station Simulator, jednak jak wynika z wydarzeń po dniu bilansowym, projekt ten został zakończony w marcu 2025 roku.

W zakresie rozwoju ostatniej, autorskiej linii biznesowej pod nazwą Connected Realities, Spółka utrzymywała zaangażowanie kapitałowe w Bluekey Sp. z o.o., która rozwija koncepcję Rooms of Realities - wirtualnych escape roomów, łączących doświadczenia rzeczywiste z wirtualnymi.

Wyniki finansowe były poniżej naszych oczekiwań, co znalazło odzwierciedlenie w przychodach na poziomie 1,69 mln zł (spadek o 49% rok do roku) oraz stracie netto wynoszącej 12,29 mln zł. Warto jednak podkreślić, że znaczący wpływ na wynik finansowy miały odpisy aktualizacyjne wartości firmy w kwocie 9,68 mln zł oraz koszty amortyzacji wartości firmy w wysokości 2,53 mln zł, które są



konsekwencją połączenia Spółek Gamedust S.A. ze spółką Gamedust Sp. z o.o. Bez tych obciążeń, wynik operacyjny Spółki byłby zdecydowanie lepszy. Odpisy amortyzacji i aktualizujący wartość firmę mają charakter niepieniężny i nie obciążąły płynności Spółki.

W 2024 nastąpiła również zmiana w naszym podejściu do rynku. We wrześniu przyjęliśmy nową strategię na lata 2024-2025, która kładzie większy nacisk na model wydawniczy i adaptacyjny, koncentrując się na przenoszeniu uznanych tytułów z formatu flat screen do środowiska VR. Wierzymy, że ten kierunek pozwoli nam na minimalizację ryzyka i optymalizację kosztów, przy jednoczesnym wykorzystaniu naszych kluczowych kompetencji w technologii VR.

Jako Prezes Zarządu chciałbym serdecznie podziękować wszystkim osobom zaangażowanym w rozwój Gamedust. Rok 2024 był dla Spółki trudny i wymagający, ale dzięki zaangażowaniu naszego zespołu, partnerów biznesowych oraz wsparciu akcjonariuszy zdołaliśmy przetrwać ten okres i obronić się przed jeszcze trudniejszą sytuacją. Szczególne podziękowania należą się naszym pracownikom i współpracownikom, którzy z niezwykłą determinacją realizowali projekty Spółki w wymagającym otoczeniu rynkowym.

Przed nami trudny okres pełen wyzwań, ale też niosący nowe możliwości. Pragnę zapewnić, że Spółka dołoży wszelkich starań, aby wszystkie podejmowane w najbliższej przyszłości działania oraz inicjatywy były zgodne z naszą nową strategią działania i przekładały się na wzrost wartości Gamedust S.A. Koncentrujemy się na efektywnym wykonaniu istniejących projektów, poszukiwaniu nowych szans rynkowych oraz budowaniu trwałych relacji z partnerami biznesowymi. Jestem przekonany, że nasza dogłębna znajomość technologii VR, doświadczenie w produkcji i wydawaniu gier oraz zdolność do szybkiej adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych będą fundamentami naszego przyszłego sukcesu.

Zapraszam do lektury naszego raportu.

Z poważaniem,



Paweł Flieger
Prezes Zarządu Gamedust S.A.

I. Wybrane jednostkowe dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro

	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31
	w zł		w euro *	
AKTYWA TRWAŁE	15 546 903,50	3 312 736,57	3 575 644,78	775 271,84
Wartości niematerialne i prawne	15 257 382,57	3 023 215,64	3 509 057,63	707 514,95
Koszty zakończonych prac rozwojowych	100 034,80	0,00	23 007,08	0,00
Wartość firmy	15 149 823,24	3 018 006,35	3 484 319,97	706 296,83
Inne wartości niematerialne i prawne	7 524,53	5 209,29	1 730,57	1 219,12
Inwestycje długoterminowe	289 520,93	289 520,93	66 587,15	67 755,89
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA OBROTOWE	3 317 628,35	3 789 662,30	763 023,99	886 885,63
Zapasy	2 862 786,93	3 612 000,80	658 414,66	845 307,93
Należności krótkoterminowe	418 787,32	137 029,16	96 317,24	32 068,61
Inwestycje krótkoterminowe	28 756,83	39 514,54	6 613,81	9 247,49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 297,27	1 117,80	1 678,30	261,59
AKTYWA RAZEM	18 864 531,85	7 102 398,87	4 338 668,79	1 662 157,47
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 616 440,64	4 330 732,65	3 821 628,48	1 013 511,04
Kapitał (fundusz) podstawowy	17 169 859,00	17 169 859,00	3 948 909,61	4 018 221,16
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	51 372 068,09	51 372 068,09	11 815 103,06	12 022 482,59
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(15 462 232,04)	(51 925 486,45)	(3 556 171,12)	(12 151 997,76)
Zysk (strata) netto	(36 463 254,41)	(12 285 707,99)	(8 386 213,06)	(2 875 194,95)
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 248 091,21	2 771 666,22	517 040,29	648 646,44
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 808 408,61	2 277 304,54	415 917,34	532 952,15
Rozliczenia międzyokresowe	411 720,00	473 361,68	94 691,81	110 779,71
PASYWA RAZEM	18 864 531,85	7 102 398,87	4 338 668,78	1 662 157,47
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 381 198,84	1 690 788,20	744 150,99	392 822,87
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 366 392,54	860 686,74	300 722,44	199 964,39
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	2 014 806,30	830 101,46	443 428,55	192 858,48
Koszty działalności operacyjnej	5 330 112,62	1 794 560,05	1 173 077,58	416 932,31
Pozostałe przychody operacyjne	358 564,69	109 649,88	78 914,69	25 475,09

	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31
	w zł		w euro *	
Dotacje	298 843,64	71 857,67	65 770,99	16 694,78
Inne przychody operacyjne	59 721,05	28 319,60	13 143,70	6 579,53
Pozostałe koszty operacyjne	34 301 784,93	12 206 912,17	7 549 306,72	2 836 046,69
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	23 862 523,96	9 676 030,54	5 251 782,46	2 248 043,89
Inne koszty operacyjne	10 439 260,97	2 530 881,63	2 297 524,26	588 002,79
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 948 913,78)	(103 771,85)	(428 926,60)	(24 109,44)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(35 892 134,02)	(12 201 034,14)	(7 899 318,62)	(2 834 681,04)
Zysk (strata) brutto	(35 975 361,41)	(12 285 707,99)	(7 917 635,72)	(2 854 353,42)
Zysk (strata) netto	(36 463 254,41)	(12 285 707,99)	(8 025 013,63)	(2 854 353,42)

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono z PLN na EUR według kursów średnich EUR/PLN ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia.

Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31.12.2023 r. średni kurs wynosił: 4,3480 zł,
- na dzień 31.12.2024 r. średni kurs wynosił: 4,2730 zł.**

Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego miesiąca:

- w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2023 r.: 1 EUR kurs wynosił: 4,5437 zł,
- w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2024 r.: 1 EUR kurs wynosił: 4,3042 zł.**

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

II. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności jednostkowego sprawozdania finansowego

Działając w imieniu spółki Gamedust S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2024 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Prezes Zarządu

III. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Działając w imieniu spółki Gamedust S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



Prezes Zarządu

IV. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

V. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Gamedust S.A. za rok obrotowy 2024 zbadane przez firmę audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2024, zawierające Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” jest częścią tego Sprawozdania.