

Raport kwartalny za II kwartał 2025

GAMEDUST

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 Krakowie przy ul. Rącznej 66B, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000437337.

List Prezesa

Szanowni Państwo,

przekazuję Państwu raport, zawierający podsumowanie drugiego kwartału 2025 roku.

W II kwartale 2025 roku Emitent kontynuował działalność wydawania gier wideo, z naciskiem na technologię VR, a także adaptację istniejących gier komputerowych na urządzenia VR oraz tradycyjne platformy, takie jak PC i konsole. Emitent starał się realizować Strategię rozwoju na lata 2024-2025, przyjętą w dniu 30 września 2024 r. W związku z trudną sytuacją finansowo-operacyjną Spółki, Zarząd koncentrował się na dalszej optymalizacji działalności oraz poszukiwaniu alternatywnych kierunków rozwoju i modeli funkcjonowania. W dniu 9 maja 2025 roku Emitent formalnie zakończył za porozumieniem stron współpracę jako wydawca gry *Sunrise GP*. Obie strony uznały, że brak jest wystarczającego uzasadnienia biznesowego dla kontynuowania współpracy. W II kwartale 2025 roku zostały również sfinalizowane wszystkie rozliczenia związane z zakończonym w I kwartale projektem *Gas Station Simulator VR* realizowanym we współpracy z Meta Platforms Technologies LLC.

Najważniejszym wydarzeniem kwartału było Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 18 czerwca 2025 roku po dwukrotnym przełożeniu terminu. Zgromadzenie to miało kluczowe znaczenie dla przyszłości Spółki, ponieważ w obliczu trudnej sytuacji finansowej rozważano różne scenariusze, w tym możliwość likwidacji. Szczególnie istotne było podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki a tym samym zadecydowanie o kontynuowaniu działalności oraz odrzucenie wniosku dotyczącego powołania likwidatora, co oznacza, że Spółka będzie kontynuować działalność operacyjną. Jednakże mimo przedłużania obrad, Akcjonariusze nie wypracowali jednoznacznego porozumienia co do strategicznego kierunku rozwoju Spółki, co znacząco ogranicza możliwości działania Zarządu.

Decyzja Akcjonariuszy o kontynuowaniu działalności Spółki, przy braku wypracowania strategicznego kierunku rozwoju, stawia Zarząd w trudnej sytuacji operacyjnej. Ogranicza to możliwość podejmowania długoterminowych decyzji strategicznych i wymusza koncentrację na bieżącym zarządzaniu Spółką. Zarząd ma nadzieję, że Akcjonariusze w najbliższym czasie wypracują porozumienie co do kierunku rozwoju Spółki, umożliwiające realizację spójnej strategii długoterminowej, efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów i aktywów zgodnie z oczekiwaniami właścicieli, poszukiwanie nowych możliwości biznesowych w wyznaczonych obszarach, budowanie strategicznych partnerstw biznesowych.

Do czasu wypracowania takiego porozumienia, Zarząd będzie koncentrować się na optymalizacji bieżącej działalności oraz utrzymaniu zdolności operacyjnych Spółki.

Dziękuję Akcjonariuszom za podjęcie decyzji o kontynuowaniu działalności i mam nadzieję na wypracowanie strategicznego porozumienia, które umożliwi dalszy rozwój Spółki.

Zapraszam do lektury raportu kwartalnego.

Z poważaniem,
Paweł Flieger
Prezes Zarządu Gamedust S.A.

A handwritten signature in blue ink, reading "Paweł Flieger". The signature is stylized with a large, flowing 'P' and a cursive 'Flieger'.

SPIS TREŚCI

I. Informacje podstawowe	4
1. Dane Emitenta	4
2. Zarząd	4
3. Rada Nadzorcza	4
II. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowanie	5
1. Bilans (aktywa) (dane w tys. PLN)	5
2. Bilans (pasywa) (dane w tys. PLN)	9
3. Jednostkowy rachunek zysków i strat (dane w tys. PLN)	11
4. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. PLN)	13
5. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym (dane w tys. PLN)	16
III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	18
IV. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	20
V. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w Dokumencie Informacyjnym	21
VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	22
VII. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta	22
VIII. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	22
IX. Informacja o strukturze akcjonariatu	22
X. Wybrane dane finansowe Spółek zależnych	22
XI. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	23

I. Informacje podstawowe

1. Dane Emitenta

Firma:	Gamedust SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba, adres:	ul. Głogowska 216, 60-104 Poznań
Adres poczty elektronicznej:	office@gamedust.co
Adres strony internetowej:	https://gamedust.co/investor-relations
NIP:	897-16-94-334
REGON:	932999083
KRS:	0000306232

2. Zarząd

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Paweł Flieger	Prezes Zarządu	18.04.2024	17.04.2027

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie organu.

Paweł Flieger zgodnie z treścią art. 10 ust. 1 statutu Spółki, został powołany uchwałą nr 5/2024 podjętą przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 18.04.2024 roku na nową trzyletnią kadencję na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

3. Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Michał Lendzion	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Marek Smogór	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Jakub Marszałkowski	Członek Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Wojciech Szczęsny	Członek Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Łukasz Lenartowicz	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2024	28.02.2026

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie organu.

II. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowanie

1. Bilans (aktywa) (dane w tys. PLN)

Bilans na dzień	30 czerwca 2024	30 czerwca 2025
A. AKTYWA TRWAŁE	14 217,82	3 019,59
I. Wartości niematerialne i prawne	13 928,30	2 730,07
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	13 921,93	2 726,01
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6,37	4,05
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Bilans na dzień	30 czerwca 2024	30 czerwca 2025
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	289,52	289,52
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	289,52	289,52
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe AKTYWA finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	289,52	289,52
- udziały i akcje	289,52	289,52
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe AKTYWA finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe AKTYWA finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	4 249,84	3 728,64
I. Zapasy	3 629,07	3 628,45
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	1 914,35	1 924,89

Bilans na dzień	30 czerwca 2024	30 czerwca 2025
3. Produkty gotowe	1 714,72	1 673,56
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	30,00
II. Należności krótkoterminowe	556,52	88 223,58
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	556,52	88,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	428,34	16,13
- do 12 miesięcy	428,34	16,13
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	123,85	71, 43
c) inne	4,34	0,65
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	61,44	9,45
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61,44	9,45
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe AKTYWA finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00

Bilans na dzień	30 czerwca 2024	30 czerwca 2025
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe AKTYWA finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61,44	9,45
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61,44	9,45
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,81	2,52
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	18 467,66	6 748,23

2. Bilans (pasywa) (dane w tys. PLN)

Bilans na dzień	30 czerwca 2024	30 czerwca 2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 498,97	4 169,64
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 169,86	17 169,86
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	51 372,07	51 372,07
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	49 321,68	49 321,68
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-51 925,49	-64 211,19
VI. Zysk (strata) netto	- 1 117,47	-161,09
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielk.uj.)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 968,96	2 578,58
I. Rezerwy na zobowiązania	9,96	0,00

Bilans na dzień	30 czerwca 2024	30 czerwca 2025
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9,96	0,00
- długoterminowa	9,96	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	944,67	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	944,67	0,00
a) kredyty i pożyczki	944,67	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 540,69	2 105,22
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	1 540,69	2 105,22
a) kredyty i pożyczki	174,50	1 106,59

Bilans na dzień	30 czerwca 2024	30 czerwca 2025
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	425,00	425,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	631,05	412,91
- do 12 miesięcy	631,05	412,91
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	121,73	56,14
h) z tytułu wynagrodzeń	185,18	101,65
i) inne	3,24	2,93
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	473,36	473,36
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	473,36	473,36
- długoterminowe	473,36	473,36
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	18 467,66	6 748,23

3. Jednostkowy rachunek zysków i strat (dane w tys. PLN)

Rachunek Zysków i Strat za okres	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	881,02	259,3	1 456,27	418,19
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	512,83	259,3	636,70	418,19
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie –)	368,19	0,00	819,56	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00

Rachunek Zysków i Strat za okres	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025
B. Koszty działalności operacyjnej	570,69	128,06	1 437,54	307,84
I. Amortyzacja	0,58	0,77	101,19	1,16
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Usługi obce	452,86	108,93	997,52	274,99
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1,17	0,14	4,08	1,18
– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	99,56	15,10	287,85	26,35
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	16,42	3,12	46,71	4,13
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,10	0,03	0,19	0,03
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	310,34	131 25	18,72	110,35
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,001	89,86	21,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	71,86	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	18,00	0,001	18,00	21,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	613,95	91,65	1 228,68	296,3
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,0

Rachunek Zysków i Strat za okres	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	613,95	91,65	1 228,68	296,3
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-303,61	39,59	-1 120,10	-164,95
G. Przychody finansowe	1,28	3,94	3,01	3,94
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a.) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b.) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1,73	3,94	3,01	3,94
H. Koszty finansowe	0,00	-1,99	0,38	0,08
I. Odsetki, w tym:	0,38	0,00	0,38	0,08
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

Rachunek Zysków i Strat za okres	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	-1,99	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) brutto (F+G-H-I)	-302,33	45,53	-1 117,47	-161,09
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,0
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zw. straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-302,33	45,53	-1 117,47	-161,09

* Zgodnie z zaleceniami biegłego rewidenta, Emitent, począwszy od raportu za II. kwartał 2023 r., ujmuje amortyzację wartości firmy w rachunku zysków i strat w pozycji "E.III. Inne koszty operacyjne", a nie jak w poprzednich okresach w pozycji "B.I. Amortyzacja" oraz wykazuje przychody z tytułu sprzedaży również w pozycji "A.II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)".

4. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. PLN)

Rachunek przepływów pieniężnych za okres	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-302,33	45,53	-1 117,47	-161,09
II. Korekty razem:	320,95	3,49	727,21	194,02
1. Amortyzacja	614,53	88,12	1 329,09	293,15
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności				

Rachunek przepływów pieniężnych za okres	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025
inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-18,00	-21,00
6. Zmiana stanu zapasów	-334,26	13,55	-766,28	-16,45
7. Zmiana stanu należności	-381,61	133,61	-137,73	48,81
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	287,23	-232,27	254,02	-109,08
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	135,06	0,49	66,13	-1,40
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	18,62	49,03	-390,26	32,93
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych za okres	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00-
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	80,00	0,00	505,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	80,00	0,00	80,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych za okres	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2025 30.06.2025
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	425,00	0,00
II. Wydatki	82,00	0,00	82,06	63,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	82,00	0,00	82,06	63,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2,00	0,00	422,94	-63,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	16,62	-13,97	32,68	-30,07
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	16,62	-13,97	32,68	-30,07
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	44,82	23,42	28,76	39,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	61,44	9,45	61,44	9,45
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

* W związku z dokonaniem na dzień bilansowy 31.12.2023 roku przez Emitenta odpisu aktualizującego wartość aktywów w postaci wartości firmy, od dnia 01.01.2024 roku odpowiednio została dostosowana wysokość miesięcznej stawki amortyzacyjnej, która wynosi 204.648,86 zł.

5. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym (dane w tys. PLN)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2025-30.06.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 616,44	4 330,73
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 616,44	4 330,73
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	17 169,86	17 169,86
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	17 169,86	17 169,86
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	51 372,07	51 372,07
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- inne połączenie	0,00	0,00
b)zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
2.2. Kapitał (funduszu) zapasowy na koniec okresu	51 372,07	51 372,07

3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)zwiększenie z tytułu emisji nowej serii akcji	0,00	0,00
b)zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-51 925,49	-51 925,49
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-51 925,49	-51 925,49
a)zwiększenie (z tytułu)	0,00	-12 285,71
połączenie	0,00	0,00

b)zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-51 925,49	-64 211,19
6. Wynik netto	-1 117,47	-161,09
a)zysk netto	0,00	0,00
b)strata netto	-1 117,47	-161,09
c)odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 498,97	4 169,64
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 498,97	4 169,64

III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 4.1 i 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2024 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2023 poz. 120). Rachunek zysków i strat sporządzono w wariantcie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów sporządzono metodą pośrednią.

- 1) Aktywa i pasywa wyceniono wg zasad określonych w ustawie o rachunkowości z tym, że:

do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych zastosowano stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe w zależności od decyzji Zarządu amortyzuje się metodą liniową bądź degresywną. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 10.000,00 zł nie ujmuje w ewidencji środków trwałych i zalicza się do kosztów materiałów. Każdy środek trwały jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych.
- 2) Akcje i udziały wyceniane są w cenach nabycia albo w wartości godziwej, a inwestycje w nieruchomościach wycenia się w cenach rynkowych, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości przez nie.
- 3) Materiały i towary w magazynie wycenione zostały według cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

- 4) Produkty i usługi niezakończone wycenia się w wysokości kosztu wytworzenia. Do kosztów wytworzenia produktów nie zalicza się kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży produktów i usług.
- 5) Należności wycenione zostały w kwotach wymagających zapłaty, w wielkościach wynikających z faktur sprzedaży z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.
- 6) Produkcja w toku obejmuje koszty związane z tworzeniem gier, które na dzień bilansowy nie zostały zakończone i wprowadzone do sprzedaży. Wycena w księgach oparta jest według kosztu wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu, następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.
- 7) Zobowiązania wycenione zostały w kwotach wymagających zapłaty, wynikających z faktur zakupu.
- 8) Środki pieniężne i kapitały wycenione zostały według wartości nominalnej.
- 9) Spółki nie utworzyły rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, ani inne świadczenia pracownicze.

W styczniu 2016 r., uchwałą Zarządu dokonano zmian w naliczaniu stawek amortyzacyjnych. Przyjęto różne stawki amortyzacyjne do celów bilansowych i podatkowych dla wartości niematerialnych i prawnych. Do celów podatkowych zastosowano stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Do celów bilansowych uwzględniono ekonomiczną użyteczność wartości niematerialnych i prawnych.

Zgodnie z zaleceniami biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za rok 2022, Emitent, poczynwszy od raportu za II kwartał 2023 r., ujmuje amortyzację wartości firmy w rachunku zysków i strat w pozycji "E.III. Inne koszty operacyjne", a nie jak w poprzednich okresach w pozycji "B.I. Amortyzacja" oraz wykazuje przychody z tytułu sprzedaży również w pozycji "A.II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)".

W dniu 07.03.2024 roku uchwałą Zarządu nr 1/2024, przyjęto nową treść Polityki Rachunkowości Emitenta, tym samym dostosowując treść samej Polityki Rachunkowości Spółki zgodnie z zaleceniami biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki do charakteru obecnie prowadzonej przez Emitenta działalności w zakresie produkcji i wydawania gier komputerowych. Uchwała weszła w życie z dniem 07.03.2024 roku, a ustalone zasady (polityka) rachunkowości stosują się do całego roku obrotowego 2023 (tj. okresu od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.) oraz kolejnych lat obrotowych.

IV. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Działalność operacyjna Spółki w II kwartale 2025 roku

Spółka osiągnęła w tym okresie przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości **259,31 tys. zł**, w tym przychody netto ze sprzedaży usług wyniosły **259,31 tys. zł**. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (881,02 tys. zł) oznacza to spadek o około **71%**. Koszty działalności operacyjnej wyniosły **128,06 tys. zł**, co oznacza spadek o około **78%** względem kosztów poniesionych w II kwartale 2024 roku (570,69 tys. zł).

W raportowanym kwartale Spółka osiągnęła **zysk netto w wysokości 45,53 tys. zł**, co stanowi istotną poprawę wobec analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy strata wyniosła **302,33 tys. zł**. Poprawa wyniku to efekt kontynuacji działań optymalizacyjnych podjętych w poprzednich okresach, w tym ograniczenia kosztów operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu zdolności do generowania przychodów.

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 418,2 tys. zł i pochodziły ze sprzedaży usług. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 307,8 tys. zł. W raportowanym kwartale Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 110, tys. zł, stratę z działalności operacyjnej w wysokości 164,9 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 161 tys. zł.

W II kwartale 2025 roku Emitent kontynuował działalność wydawniczą w minimalnym zakresie, koncentrując się na grach wideo z wykorzystaniem technologii VR oraz na adaptacji istniejących gier komputerowych na urządzenia VR i tradycyjne platformy, takie jak PC i konsole.

Kluczowe wydarzenia II kwartału 2025 roku

Definitywne zakończenie współpracy wydawniczej Sunrise GP

W dniu 9 maja 2025 roku Emitent zakończył za porozumieniem stron współpracę z deweloperem gry *Sunrise GP*, pełniącym wcześniej również funkcję współwydawcy. Decyzja była wynikiem analizy rentowności projektu - koszty utrzymania gry po stronie Emitenta przewyższały osiągnęte przychody. Obie strony uznały, że brak jest uzasadnienia biznesowego dla dalszego kontynuowania współpracy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Najważniejszym wydarzeniem kwartału było Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które po dwukrotnym przełożeniu terminu odbyło się w dniu 18 czerwca 2025 roku. W obliczu trudnej sytuacji finansowej Spółki rozważano różne scenariusze jej przyszłości, w tym możliwość likwidacji.

Kluczowe decyzje WZ:

- Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego za rok 2024

- Pokrycie straty za rok 2024 w wysokości **12.285.707,99 zł** z zysków z lat przyszłych
- Udzielenie absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku 2024
- **Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki** - Akcjonariusze zdecydowali o kontynuowaniu działalności
- **Odrzucenie wniosku o powołanie likwidatora**

Mimo przedłużania obrad, Akcjonariusze nie wypracowali jednoznacznego porozumienia co do strategicznego kierunku rozwoju Spółki, co znacząco ogranicza możliwości długoterminowego planowania przez Zarząd.

Pozostała działalność wydawnicza

Emitent kontynuował działania jako wydawca gry *Rooms of Realities*, której wersja 1.0 zadebiutowała na platformie Steam oraz Meta w 2023 roku. Spółka prowadziła również działania związane z rozwojem tytułu *Best Forklift Operator*, po przeprowadzeniu analiz potencjału dalszej monetyzacji.

Perspektywy

Decyzja Akcjonariuszy o kontynuowaniu działalności przy braku wypracowania strategicznego kierunku rozwoju stawia Spółkę w trudnej sytuacji operacyjnej. Do czasu wypracowania porozumienia przez Akcjonariuszy, Zarząd koncentruje się na:

- Optymalizacji bieżącej działalności operacyjnej
- Utrzymaniu podstawowych zdolności funkcjonalnych Spółki
- Poszukiwaniu możliwości poprawy sytuacji finansowej w ramach istniejących ograniczeń
- Monitorowaniu sytuacji płynnościowej.

V. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w Dokumencie Informacyjnym

W Dokumencie Informacyjnym Spółka nie zamieszczała informacji, o których mowa w §10 pkt 13a) załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Zarząd Gamedust S.A. nie publikował prognoz finansowych, dotyczących wyników finansowych na rok 2025.

VII. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta

Emitent nie podejmował takich inicjatyw w II kwartale 2025 roku.

VIII. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

IX. Informacja o strukturze akcjonariatu

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Paweł Flieger	59 218 788	34.49%	59 218 788	34.49%
JJS Invest sp. z o.o.	27 085 103	15.77%	27 085 103	15.77%
Porozumienie: Artur Błasik, Blanka Błasik*	13 821 842	8.05%	13 821 842	8.05%
Pozostali	71 572 857	41,69%	71 572 857	41,69%
SUMA	171 698 590	100%	171 698 590	100%

* z podmiotami zależnymi

X. Wybrane dane finansowe Spółek zależnych

Nie dotyczy.

XI. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Emitent w przeliczeniu na pełne etaty zatrudniał jedną osobę.