

Raport kwartalny za I 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 Proszony

Szanowni Akcjonariusze,

Szanowni Państwo,

przekazuję Państwu podsumowanie pierwszego kwartału 2025 roku, który, podobnie jak w roku ubiegłym, był dla naszego zespołu okresem wyjątkowej pracy.

W I 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 realizuje Strategię rozwoju na lata 2024–2025, przyjętą w dniu 30 września 2024 r.

Należy jednak podkreślić, że realizacja założeń tej strategii w obecnych warunkach jest utrudniona ze względu na sytuację finansowo-operacyjną Spółki. W związku z tym Zarząd koncentruje się na dalszej optymalizacji działalności oraz poszukiwaniu alternatywnych kierunków rozwoju i modeli funkcjonowania, które pozwolą na zwiększenie efektywności i stworzenie podstaw do dalszej działalności.

Pierwszy kwartał 2025 roku był okresem, w którym Emitent zakończył współpracę z Meta Platforms Technologies LLC przy realizacji projektu *Gas Station Simulator VR*. Projekt ten, finansowany częściowo przez Meta, został wstrzymany po zakończeniu fazy Vertical Slice z powodu braku finansowania po stronie Emitenta. W marcu 2025 roku, na mocy porozumienia stron, Addendum do umowy zostało formalnie rozwiązane. Obie strony potwierdziły brak jakichkolwiek dalszych roszczeń, a treść porozumienia została objęta klauzulą poufności.

W dniu 9 maja 2025 r. Emitent zakończył również za porozumieniem stron współpracę jako wydawca gry *Sunrise GP*. Utrzymanie projektu po stronie wydawniczej generowało koszty przewyższające uzasadnione nakłady po stronie Emitenta, a dalsze perspektywy nie dawały podstaw do oczekiwania zwrotu z inwestycji. Obie strony uznały, że brak jest wystarczającego uzasadnienia biznesowego dla kontynuowania współpracy.

Dodatkowo, w związku ze stratą wykazaną na skutek przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, wygenerowana została strata w wysokości obligującej Zarząd do umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego dalszego istnienia Spółki. .

Przed Spółką 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 nową rzeczywistością rynkową i przekładały się na wartość dla akcjonariuszy. Koncentrujemy się na efektywnym wykorzystaniu posiadanych zasobów, poszukiwaniu nowych szans rynkowych oraz budowaniu trwałych relacji z partnerami biznesowymi. Wierzę, że nasze doświadczenie, kompetencje zespołu oraz elastyczność w działaniu stanowią solidne fundamenty do dalszego funkcjonowania – niezależnie od decyzji podjętych przez Akcjonariuszy.

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 distinct 'F'.

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	31 marca 2024	31 marca 2025
A. AKTYWA TRWAŁE	14 832,34	3 107,70
I. Wartości niematerialne i prawne	14 542,82	2 818,18
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	14 535,88	2 813,36
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6,95	4,82
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
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00

Bilans na dzień	31 marca 2024	31 marca 2025
w kapitale		
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	3 518,91	3 890,26
I. Zapasy	3 294,81	3 642, 00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	1 546,16	1 924,89
3. Produkty gotowe	1 748,65	1 687,11
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	30,00

Bilans na dzień	31 marca 2024	31 marca 2025
II. Należności krótkoterminowe	174,91	221,83
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	174,91	221,83
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33,88	124,01
- do 12 miesięcy	33,88	124,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	136,38	97,81
c) inne	4,65	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	44,82	23,42
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	44,82	23,42
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
- 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	44,82	23,42

Bilans na dzień	31 marca 2024	31 marca 2025
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	44,82	23,42
- 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	4,37	3,01
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	18 351,26	6 997,97

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

Bilans na dzień	31 marca 2024	31 marca 2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 801,30	4 124,11
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	- 815,14	-206,62
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielk.uj.)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 549,96	2 873,85
I. Rezerwy na zobowiązania	9,96	0,00
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

Bilans na dzień	31 marca 2024	31 marca 2025
II. Zobowiązania długoterminowe	846,48	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	846,48	0,00
a) kredyty i pożyczki	846,48	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	1 353,66	2 400,49
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	1 353,66	2 400,49
a) kredyty i pożyczki	274,69	1 169,59
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:	385,32	577,06
- do 12 miesięcy	385,32	577,06
- 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	115,43	63,65
h) z tytułu wynagrodzeń	150,44	162,25

Bilans na dzień	31 marca 2024	31 marca 2025
i) inne	2,77	2,93
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	339,86	473,36
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	339,86	473,36
- długoterminowe	339,86	473,36
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	18 351,26	6 997,97

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

Rachunek Zysków i Strat za okres	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	575,24	158,89
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	123,87	158,89
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)	451,37	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	866,86	179,78
I. Amortyzacja	100,61	0,38
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III. Usługi obce	544,66	166,06
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2,91	1,05
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	188,28	11,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	30,29	1,01
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	95,55	0,03
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-291,62	-20,89
D. Pozostałe przychody operacyjne	89,86	21,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	71,86	0,00

Rachunek Zysków i Strat za okres	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	18,00	21,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	614,73	204,65
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	614,73	204,65
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-816,49	-204,56
G. Przychody finansowe	1,73	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a.) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b.) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	50,55
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	1,73	0,00
H. Koszty finansowe	0,38	2,07
I. Odsetki, w tym:	0,38	0,08
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	1,99
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
J. Zysk (strata) brutto (F+G-H-I)	-815,14	-206,62
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zw. straty)	0,00	0,00

Rachunek Zysków i Strat za okres	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (I–J–K)	-815,14	-206,62

* 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	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-815,14	-206,62
II. Korekty razem:	406,26	190,53
1. Amortyzacja	714,56	205,03
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-18,00	-21,00
6. Zmiana stanu zapasów	-432,03	-30,00
7. Zmiana stanu należności	243,87	-84,80
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-33,21	123,19
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	68,93	-1,89
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-408,88	-16,09
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- sprzedaż aktywów finansowych	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych za okres	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	425,00	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	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	425,00	0,00
II. Wydatki	0,06	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,06	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych za okres	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	424,94	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	16,06	-16,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	16,06	-16,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	28,76	39,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	44,82	23,42
- o ograniczonej możliwości dysponowania	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- 31.03.2024	01.01.2025-31.03.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 616,44	53 079,69
- 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	53 079,69
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	-815,14	-206,62
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	815,14	206,62
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 801,30	4 124,11
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 801,30	4 124,11

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, 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 –)”.

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 I kwartale 2025 roku

W I kwartale 2025 roku Emitent kontynuował działalność wydawniczą, 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.

Spółka osiągnęła w tym okresie przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 158,89 tys. zł, w tym przychody netto ze sprzedaży usług wyniosły 158,89 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (575,24 tys. zł) oznacza to spadek o ponad 72%. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 179,78 tys. zł, co oznacza spadek o ponad 79% względem kosztów poniesionych w I kwartale 2024 roku (866,86 tys. zł).

W raportowanym kwartale Spółka poniosła stratę netto w wysokości 206,62 tys. zł, co oznacza istotną poprawę wobec analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy strata wyniosła 815,14 tys. zł. Na wynik ten wpływ miał przede wszystkim odpis aktualizujący wartość firmy – bez tego obciążenia Spółka osiągnęłaby dodatni wynik finansowy. Poprawa wyniku to efekt trwałego ograniczenia kosztów operacyjnych, wynikającego z decyzji Zarządu o stopniowej redukcji wewnętrznego zespołu deweloperskiego i przekierowaniu części produkcji do zewnętrznych podmiotów w zamian za udział tych partnerów w przyszłych przychodach z komercjalizacji gier. Model ten pozwala ograniczyć nakłady własne i rozłożyć ryzyko ekonomiczne, jednocześnie zmniejszając przyszły udział Emitenta w przychodach.

Gas Station Simulator VR

W I kwartale 2025 roku Emitent zakończył współpracę z Meta Platforms Technologies LLC dotyczącą realizacji projektu Gas Station Simulator VR. W dniu 7 marca 2025 roku zostało podpisane przez obie strony

porozumienie rozwiązujące Addendum do Distribution Agreement z dnia 8 listopada 2023 roku (będące częścią umowy zawartej 23 marca 2022 roku). Zgodnie z treścią porozumienia wszystkie niezrealizowane kamienie milowe i powiązane płatności zostały anulowane, a po zakończeniu procedur żadna ze stron nie będzie miała wobec drugiej jakichkolwiek dalszych zobowiązań.

Bezpośrednią konsekwencją rozwiązania umowy z Meta było wypowiedzenie przez DRAGO entertainment S.A. w dniu 7 marca 2025 roku umowy licencyjnej, zawartej z Emitentem 15 marca 2024 roku, dotyczącej realizacji portu Gas Station Simulator w wersji VR. Jako przyczynę wskazano brak zabezpieczenia finansowania projektu, będącego skutkiem zakończenia współpracy z Meta. Umowa została wypowiedziana ze skutkiem natychmiastowym, a Emitent utracił prawa licencyjne do wydania portu gry.

W ocenie Zarządu, mając na uwadze sytuację finansową Spółki, obciążenia związane z kontynuacją projektu oraz brak możliwości zapewnienia wymaganego wkładu własnego, zawarcie porozumienia o rozwiązaniu umowy z Meta oraz przyjęcie wypowiedzenia umowy licencyjnej przez DRAGO były najbardziej racjonalnym i optymalnym rozwiązaniem w realiach I kwartału 2025 roku. Pozwoliło to na ograniczenie przyszłych zobowiązań i uniknięcie dalszego pogłębiania ryzyk finansowych po stronie Spółki.

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. W I kwartale 2025 roku trwały prace nad zwiększeniem potencjału sprzedażowego gry.

Jako wydawca gier Best Forklift Operator oraz Sunrise GP, które zadebiutowały na Nintendo Switch w II kwartale 2023 roku, Emitent prowadził w I kwartale 2025 roku działania zmierzające do rozszerzenia kanałów dystrybucji oraz analizy potencjału dalszej monetyzacji tych tytułów. Przeprowadzone analizy skłoniły Zarząd do kontynuowania działań związanych z rozwojem tytułu Best Forklift Operator, natomiast w przypadku Sunrise GP doprowadziły do podjęcia decyzji o zakończeniu współpracy z deweloperem w II kwartale 2025 roku, o czym mowa poniżej.

Sunrise GP – zakończenie współpracy

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 osiągane przychody. Obie strony uznały, że brak jest uzasadnienia biznesowego dla dalszego kontynuowania współpracy.

Test na utratę wartości aktywów

W dniu 10 marca 2025 roku Emitent przeprowadził test na utratę wartości aktywów – w szczególności wartości firmy wynikającej z nabycia Gamedust sp. z o.o. W wyniku testu uznano, że nastąpiła trwała utrata wartości udziałów, skutkująca koniecznością dokonania odpisu aktualizującego o wartości 9 676 031 zł. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość firmy wynosiła 3 018 006,35 zł. Emitent zaznacza, że wszystkie tytuły wydane przed 2021 rokiem (poza Spuds Unearthed) zwróciły koszty produkcji i wygenerowały zyski, a część

wartości firmy przypisana do znaku towarowego i know-how nadal zachowuje zdolność do generowania przychodów z przyszłych projektów.

Dalsze działania

W związku z powyższymi zdarzeniami Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 28 maja 2025 roku, celem określenia dalszego kierunku działania Spółki – w tym również ewentualnego rozpoczęcia procesu jej likwidacji. Kierunek ten, określony przez Akcjonariuszy, będzie miał kluczowe znaczenie dla decyzji podejmowanych przez Zarząd.

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 I 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 31 marca 2025 roku Emitent w przeliczeniu na pełne etaty zatrudniał jedną osobę.