



RAPORT ROCZNY DUALITY S.A.
ZA OKRES
01.01.2025 - 31.12.2025



29.05.2026

Spis treści

1.	LIST DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW	3
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE	4
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE	5
4.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU DUALITY S.A.	7
5.	STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	8
6.	ZAŁĄCZNIKI.....	11

1. LIST DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

rok 2025 był dla Duality S.A. okresem intensywnej pracy nad dalszym rozwojem Spółki oraz dostosowywania działalności do aktualnych warunków rynkowych w branży gier komputerowych. W zmieniającym się otoczeniu koncentrowaliśmy się przede wszystkim na działaniach zapewniających stabilność operacyjną oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów.

Istotnym elementem działań prowadzonych w minionym roku była również kontynuacja aktywności marketingowych wspierających portfolio Spółki. W ramach prowadzonych działań realizowano wspólne akcje promocyjne związane przede wszystkim z tytułami Barn Finders, Accident oraz Plane Accident. Ich celem było zwiększanie widoczności poszczególnych produkcji oraz wzajemne wspieranie zainteresowania graczy podczas wydarzeń marketingowych i premier realizowanych przez partnerów.

Kluczowym projektem rozwijanym przez Spółkę w 2025 roku pozostawał Barn Finders 2. Zarząd konsekwentnie analizował sytuację rynkową oraz oczekiwania partnerów wydawniczych, które jednoznacznie wskazują, że największy potencjał posiadają obecnie rozwój rozpoznawalnych marek oraz projekty dysponujące grywalnymi wersjami demonstracyjnymi. Tego rodzaju materiały stały się obecnie jednym z najważniejszych elementów umożliwiających prowadzenie rozmów dotyczących finansowania oraz współpracy wydawniczej.

W odpowiedzi na te uwarunkowania większość działań operacyjnych została skoncentrowana na rozwoju prototypu Barn Finders 2. Na dzień publikacji raportu zasadniczy etap prac nad projektem został ukończony, a obecne działania obejmują dalsze dopracowanie jakości wykonania, przygotowanie materiałów prezentacyjnych oraz rozwój elementów marketingowych niezbędnych do rozpoczęcia szerszej promocji projektu, w tym przygotowania strony produktu na platformie Steam.

Miniony rok był czasem konsekwentnej realizacji obranej strategii oraz budowania podstaw pod kolejne etapy rozwoju Duality S.A. Dziękujemy Akcjonariuszom, partnerom oraz społeczności skupionej wokół naszych produkcji za okazane wsparcie i zaufanie. Wierzymy, że podejmowane działania pozwolą Spółce skutecznie wykorzystać potencjał realizowanych projektów w kolejnych okresach.

Z wyrazami szacunku,
Zarząd Duality S.A.

Michał Szewerniak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Strzałkowski
Prezes Zarządu

2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego w dniu 11 grudnia 2017 r. Rejestracja Spółki Duality S.A. w KRS miała miejsce na mocy postanowienia wydanego w dniu 12 stycznia 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Celem Spółki jest tworzenie i wydawanie produkcji własnych oraz podmiotów zewnętrznych. Spółka planuje produkcję gier na platformy PC/Steam, a także w przypadku najbardziej rentownych projektów przeniesienie ich na konsole PlayStation, Xbox i Nintendo Switch, co będzie ułatwione dzięki wykorzystywaniu silników Unreal Engine i Unity. Duality S.A. zakłada, że każdy projekt będzie opierał się na cyklach prototypowania i badań rynkowych. Takie działania pozwalają przy relatywnie niskich nakładach finansowych zidentyfikować, a w dalszej fazie kierować rozwojem projektu w sposób najbardziej pożądany przez konsumenta. Pełnowymiarowa produkcja rozpocznie się w chwili pozyskania odpowiednio licznej bazy potencjalnych nabywców (Steam Wishlist). Dzięki opisanemu podejściu każdy projekt będzie miał zapewnioną co najmniej zadowalającą początkową sprzedaż, a ryzyko przeznaczenia zasobów firmowych na produkt nieadekwatny do potrzeb rynku będzie minimalne.

Duality S.A. planuje produkcję i wydawanie gier o zróżnicowanej tematyce i skierowanych do różnych grup docelowych. Swoją działalność planuje opierać na produkcji jednego tytułu o jakości AAA o znacznie większym budżecie, który tworzony jest przez najbardziej doświadczoną część zespołu oraz wiele mniejszych projektów, które wykonywane będą przez mniejsze zespoły i nadzorowane przez liderów poszczególnych działów. Taka polityka firmy pozwala na dywersyfikację przychodów, minimalizację ryzyka, a jednocześnie daje szansę na maksymalizację zysków. Duality S.A. jest także współwydawcą większości produkowanych przez siebie tytułów. W tym celu Spółka dba o własne kanały promocyjne. Ponadto Spółka planuje również wydawanie gier zewnętrznych zespołów. Emitent w mniejszym zakresie wykonuje również na zlecenie preprodukcje gier oraz usługi informatyczne.

Podstawowe dane o Emitencie

<i>Firma:</i>	Duality S.A.
<i>Forma prawna:</i>	Spółka Akcyjna
<i>Siedziba:</i>	Warszawa
<i>Adres:</i>	ul. Srebrna 16 lok. 308D, 00-810 Warszawa
<i>Telefon:</i>	+48 24 337 60 98
<i>Adres poczty elektronicznej:</i>	zarzad@dualitygames.eu
<i>Adres strony internetowej:</i>	www.dualitygames.eu
<i>NIP:</i>	5252736370
<i>REGON:</i>	369258474
<i>KRS:</i>	0000713329
<i>Sąd rejestrowy:</i>	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Źródło: Emitent

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono z PLN na EURO 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 31.12.2024 r. średni kurs wynosił 4,2730,
- na dzień 31.12.2025 r. średni kurs wynosił 4,2267.

Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2024 r. wyniosła 4,3042,
- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2025 r. wyniosła 4,2372.

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

Wyszczególnienie	Średni kurs EUR/PLN na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średnia arytmetyczna kursów średnich EUR/PLN z ostatniego dnia każdego miesiąca roku obrotowego
2024	4,2730	4,3042
2025	4,2267	4,2372

Źródło: NBP

Wybrane pozycje bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2025 r.	Stan na dzień 31.12.2024 r.	Stan na dzień 31.12.2025 r.	Stan na dzień 31.12.2024 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	207,08	568 712,20	48,99	133 094,36
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należność krótkoterminowe	240 670,81	173 467,36	56 940,59	40 596,15
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 738,20	67 674,44	10 584,66	15 837,69
Zobowiązania długoterminowe	132 303,24	184 422,71	31 301,78	43 160,01
Zobowiązania krótkoterminowe	451 519,67	656 375,90	106 825,58	153 610,09

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta

<i>Wyszczególnienie</i>	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. <i>PLN</i>	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. <i>PLN</i>	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. <i>EUR</i>	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. <i>EUR</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	1 536 345,74	3 357 826,46	362 585,14	780 127,89
<i>Amortyzacja</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Zysk/strata na sprzedaży</i>	349 202,33	326 167,03	82 413,46	75 778,78
<i>Zysk/strata na działalności operacyjnej</i>	-501 574,27	-401 374,72	-118 373,99	-93 251,87
<i>Zysk/strata brutto</i>	-553 639,49	-492 530,15	-130 661,64	-114 430,13
<i>Zysk/strata netto</i>	-568 505,12	-431 688,29	-134 170,00	-100 294,66

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta

<i>Wyszczególnienie</i>	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. <i>PLN</i>	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. <i>PLN</i>	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. <i>EUR</i>	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. <i>EUR</i>
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>	-90 791,27	18 908,85	-21 427,19	4 393,12
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>	120 000,00	0,00	28 320,59	0,00
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	-52 144,97	-17 765,06	-12 306,47	-4 127,38
<i>Przepływy pieniężne netto razem</i>	-22 936,24	1 143,79	-5 413,07	265,74

Źródło: Emitent

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU DUALITY S.A.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Michał Szewerniak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Strzałkowski
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE W PRZEDMIOCIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2025 rok obrotowy przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Michał Szewerniak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Strzałkowski
Prezes Zarządu

5. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W dniu 15 kwietnia 2024 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości oświadczenie Spółki w przedmiocie zakresu przestrzeganych przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024”.

Poniżej zamieszczono stanowisko Emitenta w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Od momentu publikacji raportu EBI nr 6/2024 z dnia 15 kwietnia 2024 r., o którym mowa powyżej, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania doszło do incydentalnego naruszenia przez Emitenta obowiązków informacyjnych. Przedmiotowe naruszenie polega na nieopublikowaniu w terminie, który określony został pierwotnie na 20 marca 2025 r. raportem bieżącym EBI nr 2/2025 z dnia 15 stycznia 2025 roku, zmieniony na 21 marca 2025 r. raportem bieżącym EBI nr 3/2025 z dnia 17 marca 2025 roku - raportu okresowego rocznego, w wykonaniu dyspozycji § 5 ust. 1 pkt 2) Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Przy czym z uwagi na rozmiar Spółki nie są stosowane zasady ESG
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Przy czym aktualnie Spółka nie zamierza sporządzać prognoz finansowych. W przypadku gdyby Spółka zdecydowała się sporządzić i opublikować prognozy finansowe, opinia publiczna zostanie poinformowana przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	

1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Pomimo niestosowania niniejszej zasady w ocenie zarządu Spółka rzetelnie wypełnia ciążące na niej obowiązki informacyjne względem jej akcjonariuszy oraz osób niebędących akcjonariuszami prowadząc rzetelną i przejrzystą politykę informacyjną z wykorzystaniem zakładki Relacje Inwestorskie dostępnej na stronie internetowej Spółki. Wszystkie istotne informacje przekazywane są poprzez raporty bieżące i okresowe Spółki.
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiąganych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	Z uwagi na wielkość Spółki formalne rozwiązania w niniejszym zakresie nie zostały wprowadzone, a przedmiotowe czynności, przy wsparciu zewnętrznych doradców i audytorów, wykonują osoby powołane do organów zarządzających i nadzorczych Spółki.

6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązaniem zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązki nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	TAK	
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	Przy czym Spółka nie będzie odpowiadała na pytania, które naruszają tajemnicę przedsiębiorstwa lub związane są z informacjami poufnymi jeszcze nie podanymi do wiadomości publicznej.

14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
---	-----	--

6. ZAŁĄCZNIKI

1) Sprawozdanie Finansowe

Załącznik nr 1 – „Sprawozdanie finansowe Duality S.A. za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.”

2) Sprawozdanie Zarządu z Działalności Spółki

Załącznik nr 2 – „Sprawozdanie Zarządu z działalności Duality S.A. za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.”

3) Sprawozdanie Biegłego Rewidenta z Badania Sprawozdania Finansowego

Załącznik nr 3 – „Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego Duality S.A. rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.”