



PIXELFEDERATION®
players to players

VÝROČNÁ SPRÁVA

2024



PRÍHOVOR CEO

Ahojte,

pred rokom sme do výročnej správy písali, že v 2024 nečakáme žiaden príjmový zázrak. A mali sme pravdu, zázrak sa nestal. Naše výsledné príjmy boli ale skvelé, mali sme 38.5M EUR.

Plán sme preplnili o skoro 2 milióny. Podarilo sa nám firmu vrátiť do finančnej pohody so zachovaním nášho „well beingu“.

Naša EBITDA 4.6M EUR je skoro dvojnásobná a náš HV (EAT) 3.7M EUR je štvornásobný voči roku 2023.

Produktovo nás potiahli naše stálice Trainstation 2 a Diggy's Adventure, ktoré priniesli skoro 30M EUR.

Hra Puzzle Adventure mala príjmy 4M a naše historické produkty úžasných 4.6M EUR. Na konci roka 2024 sme vydali Trainstation 3, ktorú plánujeme naplno rozbehnúť v roku 2025.

A už čoskoro pridáme do nášho portfólia ďalší tycoon, tentokrát s kamiónovou tematikou.

Rok 2025 bude rokom udržiavacím, plánujeme číselne kopírovať rok 2024. A že to bude výzva. Ako to bude ďalej?

Budú naše nové produkty úspešné? Bude nám makro priat? Bude už rok 2026 rastový?

Na posledných celofiremných raňajkách zaznel môj obľúbený bonmot – nie je to otázka či, ale kedy.

Urobíme všetko preto, aby sme sa už v roku 2026 začali približovať k našemu dlhodobému cieľu – návrat k 50M EUR príjmom.

Ďakujem vám a hrajte sa :)

Daniel Duranka
Chief executive officer



ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

PIXEL FEDERATION, s.r.o.
Einsteinova 19
851 01 Bratislava

IČO: 36816388
DIČ: 2022424998
IČ DPH: SK2022424998

PIXEL FEDERATION s.r.o. bola založená spoločenskou zmluvou zo dňa 30.7.2007 v zmysle ust. § 105 – 153 Zák. č. 513/1991 Zb. v znení neskorších predpisov a zaregistrovaná na Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sro, Vložka číslo: 47333/B dňa 10.8.2007.

Konatelia

Mgr. art. Šimon Šicko
Marián Fridrich

PROFIL SPOLOČNOSTI

Podnikateľské zameranie spoločnosti

PIXEL FEDERATION, s.r.o. je nezávislým vývojárom a vydavateľom hier, ktorý sa riadi sloganom „Players to Players“. Veríme, že najlepšie hry vznikajú, keď ich tvoria samotní hráči, ktorí vedia, čo ich baví. Preto sa zameriavame na vývoj dopravných tycoonov, ktoré sú plné príbehov a postáv, ktoré máme radi.

Našou hlavnou snahou je vyvíjať hry, ktoré sú nielen zábavné, ale ktoré sú zároveň aj výzvou a preto vedia zaujať hráčov. Veríme, že našim fanúšikom prinášame nové príležitosti na zábavu a možnosť zdieľať herné zážitky so svojimi priateľmi. Stále pracujeme na zdokonaľovaní našich analytických nástrojov, aby sme lepšie pochopili správanie hráčov a mohli tak ponúkať ešte atraktívnejšie herné zážitky.

Zároveň sa sústreďujeme na zdokonalenie našej stratégie ARM (akvizícia, udržanie a monetizácia). S ročným obrátom presahujúcim 38 miliónov EUR a tímom z viac ako 260 kreatívnych profesionálov sme už potešili cez 202 miliónov hráčov na celom svete.

Naším cieľom je poskytovať hráčom prvotriedne hry a služby, aby si mohli naplno vychutnať zábavu, ktorú ponúkame. Veríme, že vďaka kvalitnému servisu a skvelej zábave máme potenciál posunúť herný priemysel vpred.

Herné informácie

Rok 2024 sa v PIXEL FEDERATION niesol v znamení stabilizácie, inovácií a prekonávaní vlastných očakávaní. Hoci spoločnosť pôvodne nepredpokladala výrazný príjmový rast, výsledky predčili plán o takmer 2 milióny EUR.

Hlavnými ťahúňmi boli opäť osvedčené tituly TrainStation 2 a Diggy's Adventure, ktoré spolu priniesli takmer 30 miliónov EUR. Puzzle Adventure dosiahla príjem 4 milióny EUR a historicky najstaršie hry priniesli ďalších 4,6 milióna EUR. Pri celkových tržbách 38,4 milióna

EUR podčiarkuje finančné zdravie spoločnosti aj EBITDA, ktorá v porovnaní s rokom 2023 dosiahla takmer dvojnásobný nárast na 4,6 milióna EUR a EAT (čistý zisk) dokonca štvornásobný medziročný nárast na 3,7 milióna.

Z produktového pohľadu bol kľúčový štvrtý kvartál roka, keď sa štúdiu podarilo uviesť do Soft Launchu očakávaného nástupcu úspešnej vlakovej série - TrainStation 3. Zároveň firma plánuje v druhej polovici 2025 rozšíriť portfólio o nový tycoon titul s tematikou kamiónovej dopravy.

Najziskovejším projektom sa stal TrainStation 2, ktorý vygeneroval 15,9 milióna EUR a zároveň dosiahol historicky najziskovejší rok v rámci svojej existencie. Hrubý zisk hry (tržby očistené o marketingové náklady) predstavoval 9,5 milióna EUR. Tento úspech bol podporený strategickým rozšírením hry na PC, vďaka čomu sa v súčasnosti približne 10 % príjmov realizuje mimo taríf štandardných mobilných platforiem, priamo v Pixel Shope. V zatiaľ získaných ukazovateľoch sa zároveň javí, že weboví hráči TrainStation 2 sa hrajú dlhšie a vykazujú lepšie retenčné i ARPU výsledky, než hráči mobilní.

V poslednom kvartáli 2024 sme zároveň uviedli do soft launchu očakávaný titul TrainStation 3: Journey of Steel - najrealistickejší vlakový tycoon doteraz, ktorý plánujeme v roku 2025 globálne spustiť.

Druhým najsilnejším projektom zostáva Diggy's Adventure s tržbami 13,4 milióna EUR. Hra prešla významným redizajnom úvodného intra, čo sa premietlo do zlepšenej retencie, konverzie aj priemernej výšky platby na hráča. Vďaka týmto výsledkom sa mohli navýšiť marketingové investície aj herný obsah. Počet herných eventov narástol z dvoch na tri a viac mesačne, čo pomohlo udržať stabilný mesačný výnos okolo jedného milióna EUR.

Puzzle Adventure, mladší titul z roku 2023, dosiahol tržby na úrovni 4,1 milióna EUR.

Vďaka optimalizácii interných systémov sa zásadne zjednodušilo a zrýchlilo nastavovanie herného obsahu, aj proces testovania. Vďaka týmto zlepšeniam sa v polovici roka zdvojnásobil počet eventov z 2-3 mesačne na

4–5 bez toho, aby došlo k úbytku iného obsahu a počet vydaných endgame lokácií dosiahol rekordnú úroveň.

Staršie tituly ako TrainStation Classic, Port City a Seaport si stále držia vernú niche komunitu. TrainStation Classic dosiahol tržby 1,4 milióna EUR, Port City 1,5 milióna EUR a Seaport 1,2 milióna EUR. Aj napriek nižším číslam ide o dôležité súčasti štúdiového portfólia, ktoré pri minimálnom vklade dlhodobo prispievajú k stabilite spoločnosti.

Za svoju existenciu oslovili hry Pixel Federation vyše 202 miliónov hráčov. V roku 2024 malo TrainStation 2 priemerne 1,2 milióna mesačne aktívnych hráčov, Diggy's Adventure 323-tisíc, TrainStation Classic 267-tisíc, Port City 265-tisíc, Puzzle Adventure 241-tisíc a Seaport 134-tisíc.

Marketing

Marketingové oddelenie sa v roku 2024 sústredilo na zefektívnenie kampaní a rýchlejšiu návratnosť investícií. Marketingový rozpočet znížili o 28 % na 13,2 milióna EUR, no vďaka dôrazu na projekty s kratšou návratnosťou a lepšej efektívnosti v User Acquisition sa podarilo zvýšiť očakávaný zisk o 26 % oproti roku 2023. Vplyv týchto škrtov na príjmy bol relatívne malý vo výške 11 %, a to najmä vďaka silným investíciám do LiveOps.

Business And Development

Na biznisovej úrovni sa podarilo uzavrieť nové dohody s partnermi, ktoré priniesli vyplatenie vopred dohodnutých bonusov vo výške približne 370-tisíc EUR.

Snaha o budovanie alternatívnych platobných kanálov priniesla webovú verziu TrainStation 2 v spolupráci s platformou PLEY. Retenčné i ARPU výsledky potvrdzujú perspektívu tejto cesty a v najbližšom období bude prioritou ďalšie škálovanie užívateľskej akvizície pre túto platformu.

Spoločenská zodpovednosť

Na projekty spoločenskej zodpovednosti alokovala spoločnosť PIXEL FEDERATION rozpočet vo výške 25 tis. EUR, ktorými podporila prácu dlhodobých environmentálnych a vzdelávacích iniciatív. Firma pokračovala vo finančnej i dobrovoľníckej podpore lokálnych no efektívnych ekologických iniciatív v Malých Karpatoch i Bratislave. Zároveň v spolupráci s Nadáciou ESET, Pedagogickou Fakultou Univerzity Komenského a ďalšími partnermi pracovala na metodike a zavedení inovatívneho projektového vzdelávania na slovenských stredných a základných školách. Táto snaha vyvrcholila na vedeckom festivale Starmus, kde víťazné študentské tímy súťaže "Spolu meníme svet" získali spätnú väzbu od svetových špičiek v obore.

Vízia na rok 2025

Pixel Federation vstupuje do budúcnosti s ambíciou ešte hlbšie prepojiť herné zážitky s reálnymi vášňami svojich hráčov. Jej cieľom je nielen dominovať v segmente transport tycoon hier, ale aj zostať verná komunitu, ktorá ju už dlhé roky podporuje a inšpiruje.

Na rok 2025 plánuje Pixel Federation spustenie dvoch nových tycoon hier. V lete očakáva globálne uvedenie titulu TrainStation 3: Journey of Steel a na jeseň plánuje soft launch úplne novej hry s názvom Trucks. Zároveň firma založila nové oddelenie Tycoon Game Vision, ktoré sa bude venovať výskumu a vývoju možných spin-offov na tému vlakov.

Finančný prehľad za rok 2024

V roku 2024 sa spoločnosť zamerala na stabilizáciu a optimalizáciu svojich operácií, keďže sme neuviedli na trh žiadnu novú hru a príjmy zostali stabilné. Napriek týmto výzvam sme dosiahli niekoľko významných finančných výsledkov, ktoré odrážajú našu schopnosť prispôbiť sa a efektívne riadiť zdroje.

Tržby za rok 2024 dosiahli 38,5 mil. EUR, čo je mierny pokles oproti 42,4 mil. EUR v roku

2023. Tento pokles bol očakávaný vzhľadom na absenciu nových produktov na trhu. Napriek tomu sme dosiahli zlepšenie v oblasti EBITDA, ktorá vzrástla na 4,6 mil. EUR z 2,5 mil. EUR v roku 2023. Tento nárast je dôkazom našej schopnosti efektívne riadiť náklady a optimalizovať prevádzkové procesy.

EBIT za rok 2024 dosiahol 4,6 mil. EUR, čo je výrazné zlepšenie oproti 1,2 mil. EUR v roku 2023. Čistý zisk po zdanení sa zvýšil na 3,7 mil. EUR z 991 tis. EUR v predchádzajúcom roku. Tento pozitívny vývoj je výsledkom našej stratégie zameranej na znižovanie nákladov a zlepšovanie efektívnosti.

Celkový majetok spoločnosti vzrástol na 16,6 mil. EUR z 16,3 mil. EUR v roku 2023. Tento nárast je výsledkom premysleného riadenia aktív a zamerania sa na zefektívnenie operácií. Naše záväzky sa zvýšili na 4,3 mil. EUR z 3,4 mil. EUR v roku 2023, čo odráža našu schopnosť efektívne riadiť cash flow a využívať voľné prostriedky na zhodnocovanie.

Vlastné imanie spoločnosti sa mierne znížilo na 12,3 mil. EUR z 12,9 mil. EUR v roku 2023. Tento pokles je výsledkom výberu prioritných investícií a rozvojových aktivít, ktoré posilnia spoločnosť v dlhodobom horizonte. Naša hrubá marža zostala relatívne stabilná na úrovni 46,5%, čo dokazuje silnú pozíciu spoločnosti na trhu a jej schopnosti udržať konkurencieschopnosť aj v náročných časoch.

Zlepšenie čistého cash flow na 2,6 mil. EUR z -2,6 mil. EUR v roku 2023 ukazuje na zvýšenú efektívnosť v riadení peňažných tokov a schopnosť spoločnosti generovať viac likvidity. Celková zadlženosť, ktorá sa zvýšila na 26%, odráža našu strategickú voľbu investovať do nových produktov a podporovať rast a inovácie.

Rok 2024 bol pre spoločnosť obdobím stabilizácie a optimalizácie, v ktorom sa podarilo dosiahnuť dôležité míľniky a položiť pevné základy pre budúci rast. Napriek výzvam, ktoré rok priniesol, spoločnosť ostáva odhodlaná pokračovať v ceste inovácií, efektívnosti a strategického rastu, s dôrazom na dlhodobú hodnotu pre našich akcionárov a zainteresované strany.

Ostatné ekonomické informácie

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a nemá žiadne organizačné zložky v zahraničí. Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach. Spoločnosť účtovala o nákladoch na výskum a vývoj vo výške 865 tis. EUR.

Po súvahovom dni nenastali významné udalosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva za rok 2024.

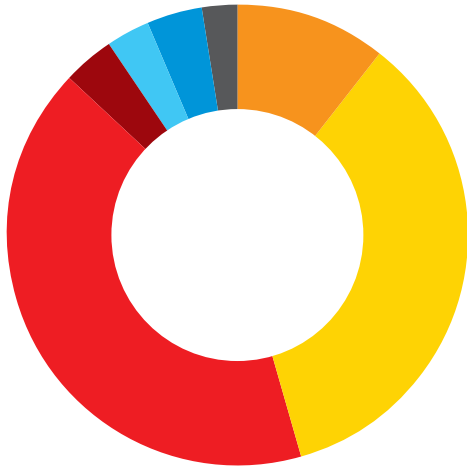
Spoločnosť očakáva, že zisk za rok 2024 bude preúčtovaný na nerozdelené zisky minulých období.

Finančné ukazovatele

Assets	16,6M
ROE	30,4%
ROA	22,5%
Gross margin	46,5%
EBITDA margin	12,1%
Operating margin	11,5%
Net profit margin	9,7%
EBIT	4,6M
Revenue	38,5M
COGS	20,6M
Net debt/EBITDA	-2,31

ANNUAL REPORT 2024

REVENUES 38.43 M EUR

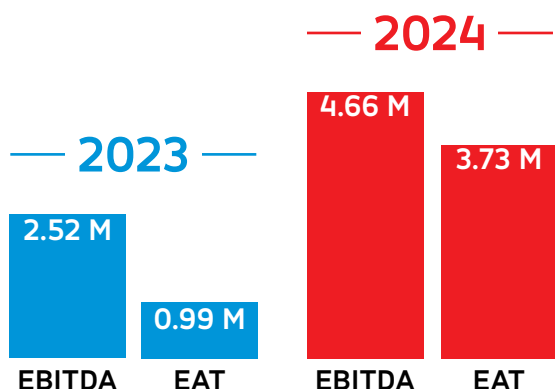


Puzzle Adventure	4.1 M
Diggy's Adventure	13.4 M
TrainStation 2	15.9 M
TrainStation Classic	1.4 M
Seaport	1.2 M
PortCity	1.5 M
Other	0.9 M

AVERAGE MAU

TrainStation 2	1 204 K
Diggy's Adventures	323 K
TrainStation Classic	267 K
Port City	265 K
Puzzle Adventure	241 K
Seaport	134 K

FINANCIAL HIGHLIGHTS



GAMING HIGHLIGHTS

- TrainStation 3 softlaunched in Q4 2024
- TrainStation 2 going cross platform
- Pixel Shop securing over 10% of overall ingame payments

PLANS FOR 2025

- New transport tycoon in pipeline
- New department focused on Train tycoon spinoffs

WOW FACTS

- 202M - number of players that tried our games
- 12m² - size of Train Diorama co-created with our players
- 300 kg of coffee drank in the office
- 25 000 Eur donated to CSR projects

UČTOVNÁ ZÁVIERKA



Správa
nezávislého
auditora



Súvaha
Výkaz ziskov a strát
Poznámky k účtovnej závierke
Cash Flow