

THE DUST S.A.

**THE
DUST**
JUST PLAY

**RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2017
(01.01.2017 R. – 31.12.2017 R.)**

AUTORYZOWANY
DORADCA:



Szanowni Państwo,

z przyjemnością przekazujemy Państwu raport roczny The Dust S.A. za 2017 r. Był to bardzo ważny i dynamiczny okres w historii Spółki. 27 marca Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu The Dust ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, co zostało zarejestrowane w KRS 10 kwietnia. Na przełomie sierpnia i września przeprowadzona została oferta publiczna, w wyniku której Spółka wyemitowała 145.000 akcji serii C (wszystkie będące przedmiotem oferty), pozyskując w ujęciu brutto 1,7 mln zł, a od 16 kwietnia 2018 r. akcje The Dust S.A. notowane są na rynku NewConnect.

W tym miejscu pragniemy podziękować akcjonariuszom za zaufanie. Niniejszy raport kierujemy zwłaszcza do nich, ale w sposób równie serdeczny do kontrahentów i odbiorców naszych produktów, do członków zespołu studia The Dust, z którymi mamy przyjemność współpracować, a także do wszystkich innych osób zainteresowanych działalnością The Dust S.A.

Dzięki pozyskaniu ww. środków pieniężnych możliwe jest powiększanie zasobów Spółki w celu realizacji strategii rozwoju w dwóch segmentach związanych z grami cyfrowymi: produkty własne oraz produkty na zlecenie podmiotów trzecich.

W 2017 r., a także po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka wydała pięć znaczących tytułów:

- trzy gry własne w modelu F2P (free to play), tj. Galaxy Soldier – Alien Shooter, Horde of Dead: Zombie Plague i Cyber Strike – Infinite Runner oraz
- dwie gry zrealizowane na zlecenie w celu promocji znanych marek spożywczych: Tymbark Prank AR i Kubuś Play VR (obie produkcje wykorzystują innowacyjne technologie, odpowiednio AR i VR).

Ponadto, wysoce prawdopodobne jest, że Spółka będzie realizować kontrakt na rzecz Skarbu Państwa – Urzędu Transportu Kolejowego. 13 kwietnia 2018 r. zamawiający ten wydał informację o zakończeniu oceny ofert w zakresie części III postępowania o udzielenie zamówienia publicznego pn. „Opracowanie i wykonanie interaktywnych pomocy dydaktycznych w postaci trzech aplikacji i gry symulacyjnej oraz opracowanie i wykonanie aplikacji mobilnej na potrzeby prowadzenia zajęć edukacyjnych w ramach Projektu Kampania Kolejowe ABC.” Aktualnie realizowane są działania, które w naszej opinii powinny doprowadzić do zawarcia odpowiedniej umowy. Oferta została złożona wspólnie przez The Dust S.A. oraz Me & My Friends S.A. (podmiot dominujący wobec The Dust S.A.) i opiewa na 0,46 mln zł brutto, przy czym ok. 90% realizacji i przychodów przypada na Spółkę, a ok. 10% na Me & My Friends S.A. Planowany termin realizacji zamówienia nie przekroczy 28 września 2018 r.

W raportowanym okresie Spółka wypracowała 666 tys. zł przychodów ze sprzedaży produktów, 240 tys. zł zysku z działalności operacyjnej i 231 tys. zł zysku netto.

Obecnie i w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie:


- *kontynuować rozwój na rynku produkcji na zlecenie (zwłaszcza gry w celu promowania marek – advergaming), co w opinii Zarządu będzie zapewniało stałe i stabilne źródło przychodów,*
- *skupiać się na intensywnym rozwoju na rynku gier własnych, co w opinii Zarządu daje Spółce bardzo duży potencjał do zdynamizowania rozwoju.*

O wszelkich istotnych zdarzeniach i okolicznościach odnoszących się do Spółki będziemy Państwa informować za pośrednictwem raportów publikowanych przez systemy ESPI i EBI. Zapewniamy przy tym, że cały zespół naszego studia deweloperskiego wykonuje systematyczną i ciężką pracę, która ma na celu wzrost wartości The Dust S.A.

Z poważaniem,



Jakub Wolff
Prezes Zarządu



Krzysztof Wagner
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółce	5
2. Wybrane dane finansowe	6
2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR	7
3. Grupa kapitałowa	8
4. Sprawozdanie finansowe	8
5. Sprawozdanie z działalności	8
6. Oświadczenia Zarządu	8
7. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego	9
8. Ład korporacyjny	9

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma)	The Dust Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Podwale 7/5 50-043 Wrocław
Telefon	+48 503 740 261
E-mail	office@thedust.pl
Strona internetowa	www.thedust.pl
Identyfikator PKD (działalność przeważająca)	58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
Przedmiot działalności	produkcja i dystrybucja gier na urządzenia mobilne
REGON	022411447
Kapitał zakładowy	148.000,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000672621
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

The Dust S.A. specjalizuje się w produkcji gier na urządzenia mobilne. Na zlecenie klientów korporacyjnych Spółka zrealizowała szereg gier reklamowych (tzw. advergaming) dla branży FMCG, w tym dla Grupy Maspex (marki Tymbark, Kubuś) – m.in. gry „Kapsel Run!”, „Kapsel Run 2 Challenge” i „Gry Kubusia”. Wysoką specjalizację Emitenta potwierdza również między innymi wyprodukowana przez The Dust S.A. gra King of Cards – pierwsza na platformę Microsoft rozgrywka w technologii rozszerzonej rzeczywistości (AR – augmented reality).

Projekty Spółki spotykają się z bardzo pozytywnym odbiorem, czego dowodem są m.in. wyróżnienie w konkursie Kreatura oraz zdobycie prestiżowych nagród: Golden Arrow, Impactor czy Mobile Trends.

W ciągu niespełna 4 lat funkcjonowania Spółki miały miejsce 23 premiery gier na zlecenie i 13 premier gier własnych. Produkcje Emitenta zostały pobrane łącznie ponad 6 mln razy.

The Dust S.A. jest liderem na polskim rynku advergamingu (produkcja gier na zlecenie w celu promocji marek). Obecnie Spółka:

- kontynuuje rozwój w tym segmencie, co w opinii Zarządu będzie zapewniało stałe i stabilne źródło przychodów,
- skupia się na intensywnym rozwoju na rynku gier własnych w modelu F2P, co w opinii Zarządu daje jej bardzo duży potencjał do zdynamizowania rozwoju.

Akcje Spółki notowane są na NewConnect od 16 kwietnia 2018 r.

2. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Wyszczególnienie	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2016 r. [PLN]	31.12.2017 r. [EUR]	31.12.2016 r. [EUR]
Aktywa trwałe	839 669,64	238,18	201 316,18	53,84
Aktywa obrotowe	1 618 466,73	679 573,28	388 037,77	153 610,60
Kapitał własny	2 420 629,46	640 375,08	580 361,42	144 750,24
Kapitał zakładowy	148 000,00	133 500,00	35 483,95	30 176,31
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	37 506,91	39 436,38	8 992,52	8 914,19
Suma bilansowa	2 458 136,37	679 811,46	589 353,95	153 664,43

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Wyszczególnienie	01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. [PLN]	01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. [PLN]	01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. [EUR]	01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. [EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów	665 541,35	311 756,58	156 793,50	71 247,25
Zysk z działalności operacyjnej	240 017,29	86 142,26	56 545,17	19 686,51
Amortyzacja	14 690,38	2 858,04	3 460,88	653,16
Zysk brutto	237 474,78	86 098,61	55 946,19	19 676,53
Zysk netto	230 796,78	72 640,61	54 372,93	16 600,91
Przepływy pieniężne netto razem	965 978,96	426 188,19	227 572,96	97 398,86
Środki pieniężne na początek okresu	489 839,53	63 651,34	115 400,27	14 546,55
Środki pieniężne na koniec okresu	1 455 818,49	489 839,53	342 973,23	111 945,41

2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR

Pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy. Przyjęte kursy wynoszą:

- na dzień 31.12.2017 r.: 1 EUR = 4,1709 PLN,
- na dzień 31.12.2016 r.: 1 EUR = 4,4240 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Przyjęte kursy wynoszą:

- za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.: 1 EUR = 4,2447 PLN,
- za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.: 1 EUR = 4,3757 PLN.

3. Grupa kapitałowa

Emitent nie jest jednostką dominującą wobec żadnego podmiotu. W związku z tym Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

Jednostką dominującą wobec The Dust S.A. (a także wobec MoveApp Sp. z o.o. oraz Brand Voice Sp. z o.o.) jest Me & My Friends S.A – spółka o ugruntowanej pozycji na międzynarodowym rynku marketingu 360^o.

4. Sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, stanowi załącznik do niniejszego raportu.

5. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Emitenta w roku obrotowym 2017 stanowi załącznik do niniejszego raportu.


6. Oświadczenia Zarządu

My, niżej podpisani, Jakub Wolff – Prezes Zarządu i Krzysztof Wagner – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe The Dust S.A. („Emitent”) za rok obrotowy 2017 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta 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.

My, niżej podpisani, Jakub Wolff – Prezes Zarządu i Krzysztof Wagner – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, oświadczamy, że firma audytorka przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego The Dust S.A. za rok obrotowy 2017 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto oświadczamy, że 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.



Jakub Wolff
 Prezes Zarządu
 The Dust S.A.



Krzysztof Wagner
 Pierwszy Wiceprezes Zarządu
 The Dust S.A.

7. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, stanowi załącznik do niniejszego raportu.

Wyrażona w sprawozdaniu z badania opinia firmy audytorskiej nie jest negatywna ani nie zawiera zastrzeżeń.

8. Ład korporacyjny

The Dust S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w wydanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, z zastrzeżeniami opisanymi w poniższej tabeli.

Nr zasady	Treść zasady	Zastrzeżenie
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Spółka stosuje zasadę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, ponieważ byłoby to związane z koniecznością ponoszenia kosztów niewspółmiernie wysokich do potencjalnych korzyści. Spółka stosuje racjonalne podejście w zakresie wydatków.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	Spółka stosuje zasadę poza aktywnym wykorzystywaniem serwisu www.gpwinfostrefa.pl , który został wyłączony. Spółka posiada profil w serwisie www.infostrefa.com .
9.2	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.	Spółka nie stosuje zasady. Wynagrodzenie na rzecz Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową, w związku z czym nie jest ujawniane. Emitent podkreśla, że według jego najlepszej wiedzy wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy nie odbiega od stawek rynkowych.

11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Zasada nie jest stosowana, ponieważ według najlepszej wiedzy Zarządu nakłady poniesione na ich organizację są niewspółmierne do potencjalnie osiągniętych korzyści. Spółka istotne informacje przekazuje za pośrednictwem systemów EBI i ESPI.
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> – informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, – zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, – informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, – kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	<p>W opinii Zarządu, mając na uwadze skalę działalności Spółki, raporty miesięczne nie stanowiłyby wartości dodanej dla obecnych i potencjalnych akcjonariuszy Spółki. Wszystkie istotne informacje odnoszące się do Spółki publikowane są w postaci raportów bieżących i okresowych, za pośrednictwem systemów EBI i ESPI.</p>