

**THE DUST S.A.**

**THE  
DUST**  
JUST PLAY

**RAPORT ROCZNY  
ZA ROK OBROTOWY 2018  
(01.01.2018 R. – 31.12.2018 R.)**

AUTORYZOWANY  
DORADCA:



Szanowni Państwo,

z przyjemnością przekazuję Państwu raport dotyczący działalności The Dust S.A. w 2018 r. Był to dla Spółki ważny okres wypełniony intensywną pracą. W lutym opublikowaliśmy grę na urządzenia mobilne „Cyber Strike – Infinite Runner” (dostępna na Android oraz iOS), a w czerwcu grę na PC w technologii VR – „Frankenstein: Beyond the Time” (dostępna na Steam oraz w sklepach VivePort HTC i Oculus). Gry własne mogą być wysoce dochodowe, jednak przyznaję, że wydane przez nas tytuły nie zapewniały satysfakcjonującego poziomu wpływów.

Jestem przy tym dumny z wyróżniającego The Dust modelu biznesowego, który jest możliwy do realizacji dzięki wysokim kompetencjom Spółki i członków jej zespołu oraz zdobytemu przez lata doświadczeniu. Zakłada on:

- intensywny rozwój na rynku gier własnych, co w mojej opinii daje Spółce bardzo duży potencjał do zdynamizowania rozwoju i zwielokrotnienia zysków,
- działalność w segmencie gier na zlecenie podmiotów trzecich, co stanowi relatywnie bezpieczne źródło przychodów.

Od lat odnosimy sukcesy w produkcji gier na zlecenie, czego dowodem są m.in. prestiżowe nagrody: Golden Arrow, Impactor, Mobile Trends czy też wyróżnienie w konkursie Kreatura. 29 października 2018 r. kampanii Tymbark Prank! (popularne napoje Tymbark) przyznane zostały dwie srebrne statuetki w prestiżowym i cenionym na całym świecie konkursie Effie Awards – druga najlepsza kampania w kategoriach „brand experience” i „napoje bezalkoholowe”. Znaczną część tej kampanii (gra mobilna) zrealizował The Dust.

Bezpieczeństwo finansowe Spółki jest dla mnie priorytetem, dlatego w sytuacji, kiedy segment gier własnych nie zapewnia odpowiedniego cash flow jesteśmy w stanie sięgnąć do drugiej odnogi biznesu. Tak było i w minionym 2018 r., w którym Spółka w ciągu trzech miesięcy zrealizowała dla Urzędu Transportu Kolejowego trzy aplikacje (gry edukacyjne), za co zainkasowała brutto 978 tys. zł. Zawsze z olbrzymią satysfakcją i przyjemnością oddajemy klientom nasze produkcje, dlatego dla optymalizacji struktury finansowania Spółki będziemy kontynuować działalność w tym obszarze.

Skupiać się będziemy jednak na grach własnych, ponieważ w tym segmencie osiągnane zyski mogą być spektakularne.

Wracając do minionego okresu, w 2018 r. Spółka wypracowała: 904 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży swoich produktów, 156 tys. zł EBITDA, 107 tys. zł zysku brutto i 89 tys. zł zysku netto. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. suma bilansowa wyniosła 2,7 mln zł (przy zadłużeniu na bezpiecznym poziomie 8,6% w ujęciu ogólnym), a stan środków pieniężnych 1,18 mln zł.

Aktualnie Spółka jest w trakcie produkcji:

- wersji na PlayStation VR znanej już gry „Frankenstein: Beyond the Time”,
- nowego tytułu „Together” – w pierwszej kolejności konsolę Nintendo Switch, a następnie być może na kolejne platformy.

„Together” będzie grą platformową wykorzystującą potencjał sprawdzonej mechaniki z takich tytułów jak Super Mario World czy Bubble Bobble, w połączeniu z interesującą narracją, historią oraz dużą ilością wewnętrznej zawartości. W grze dostępnych będzie kilkadziesiąt postaci wzorowanych na takich klasykach jak Harry Potter, Cat Woman czy Hulk oraz kilkadziesiąt różnych zdolności, które pomogą graczom pokonać głównego przeciwnika. Produkcja będzie skierowana do młodszej grupy graczy, ale również osoby chcące wrócić do korzeni gamingu znajdą w niej coś dla siebie. „Together” będzie umożliwiał prowadzenie rozgrywek w trybie multiplayer. Potencjał gry już został doceniony przez zewnętrznego inwestora, który na podstawie umowy z 18 grudnia 2018 r. uczestniczy w jej finansowaniu.

Pomimo ciekawych projektów, o których pisałem powyżej, obecnie (a także z perspektywy całej kroniki The Dust) najistotniejszym elementem działalności Spółki jest współpraca z Panem Jackiem Piekarą. To jeden z najpopularniejszych pisarzy literatury fantastycznej w Polsce, który jest autorem między innymi przebojowego Cyklu Inkwizytorskiego, tj. serii powieści o Mordimerze Madderdinie. Przebieg ustaleń z Panem Jackiem Piekarą ma na tyle pozytywny charakter, że zakładam zawarcie odpowiedniej umowy z ciągu najbliższych dni, co umożliwi rozpoczęcie największej i najważniejszej produkcji w historii The Dust, tj. gry opartej na uznanej twórczości tego autora. W takim przypadku, mając świadomość olbrzymiego potencjału, jaki daje twórczość literacka Pana Jacka Piekary, Spółka będzie rozważać pozyskanie zewnętrznego finansowania. Jeśli natomiast umowa z Panem Jackiem Piekarą nie zostanie zawarta, Spółka będzie kontynuowała realizację swojej strategii rozwoju, poszukując przy tym możliwości wydania innego znaczącego tytułu.

W tym miesiącu mija rok od kiedy The Dust jest spółką publiczną. Debiut na NewConnect odbył się 16 kwietnia 2018 r., ale rejestracja akcji serii B i C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych miała miejsce 29 marca 2018 r. Jeszcze raz dziękuję wszystkim inwestorom za zaufanie. Niniejszy raport kieruję właśnie do akcjonariuszy (również tych przyszłych), ale także do kontrahentów Spółki, odbiorców jej produktów, do członków zespołu The Dust, z którymi mam przyjemność współpracować i budować sukces Spółki oraz do wszystkich innych osób zainteresowanych naszą działalnością. Zapraszam do lektury!

Z poważaniem,

Jakub Wolff  
Prezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

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

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

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

**The Dust S.A.** jest producentem gier na urządzenia elektroniczne: smartfony i tablety (w tym w technologii AR, tj. augmented reality – rozszerzona rzeczywistość) oraz komputery PC i konsole (w tym w technologii VR, tj. virtual reality – wirtualna rzeczywistość).

Model biznesowy Spółki zakłada prowadzenie działalności na dwóch płaszczyznach: gry na zlecenie podmiotów trzecich i gry własne.

### Gry na zlecenie

Gry na zlecenie podmiotów trzecich stanowią relatywnie bezpieczne źródło przychodów. W tym segmencie Spółka z sukcesem zrealizowała szereg gier reklamowych (advergaming), m.in. „Kapsel Run!”, „Kapsel Run 2 Challenge”, „Gry Kubusia” (marki Tymbark i Kubuś – Grupa Maspex) czy też gry edukacyjne na zlecenie Urzędu Transportu Kolejowego – Skarbu Państwa związane z bezpieczeństwem na obszarach kolejowych. W portfolio The Dust jest również pierwsza gra w technologii AR na platformę Microsoft – „King of Cards”.

Projekty Spółki spotykają się z bardzo pozytywnym odbiorem, czego dowodem są m.in. prestiżowe nagrody: Golden Arrow, Impactor, Mobile Trends czy też wyróżnienie w konkursie Kreatura.

29 października 2018 r. kampanii Tymbark Prank! przyznane zostały dwie srebrne statuetki w prestiżowym i cenionym na całym świecie konkursie Effie Awards – druga najlepsza kampania w kategoriach „brand experience” i „napoje bezalkoholowe”. Znaczną część tej kampanii (gra mobilna) zrealizował The Dust.

## Gry własne

Gry własne cechują się bardzo wysokim potencjałem wzrostu, dlatego aktualnie Spółka skupia się na tym segmencie. Ostatnią produkcją jest „Frankenstein: Beyond the Time” – gra w technologii VR dostępna jest na platformach Steam, VivePort (HTC) i Oculus.

Obecnie The Dust prowadzi działania mające na celu zawarcie umowy o współpracy z Panem Jackiem Piekarą (uznany, jeden z najpopularniejszych pisarzy literatury fantastycznej w Polsce), a następnie rozpoczęcie realizacji gry opartej na jego przebojowym Cyklu Inkwizytorским (seria powieści o Mordimerze Madderlinie – Inkwizytorze Jego Eksceleencji biskupa Hez-Hezronu). Ma to być najważniejsza i największa produkcja w dotychczasowej historii The Dust.

## 2. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Wyszczególnienie	31.12.2018 r. [PLN]	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2018 r. [EUR]	31.12.2017 r. [EUR]
Kapitał własny	2 472 072,95	2 420 629,46	574 900,69	580 361,42
Kapitał zakładowy	148 000,00	148 000,00	34 418,60	35 483,95
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 180 488,64	1 455 818,49	274 532,24	349 041,81
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	232 527,98	37 506,91	54 076,27	8 992,52
Należności długoterminowe	21 441,74	28 175,00	4 986,45	6 755,14
Należności krótkoterminowe	164 524,16	158 836,21	38 261,43	38 082,00
Suma bilansowa	2 704 600,93	2 458 136,37	628 976,96	589 353,95

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Wyszczególnienie	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	31.12.2018 r. [PLN]	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2018 r. [EUR]	31.12.2017 r. [EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów	904 252,89	665 541,35	211 922,68	156 793,50
EBITDA (zysk operacyjny nieuwzględniający kosztu amortyzacji)	156 300,83	254 707,67	36 631,00	60 006,05
Zysk brutto	106 618,49	237 474,78	24 987,34	55 946,19
Zysk netto	88 843,49	230 796,78	20 821,55	54 372,93
Przepływy pieniężne netto razem	-275 329,85	965 978,96	-64 526,90	227 572,96

## 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 31.12.2018 r.: 1 EUR = 4,3000 PLN,
- na dzień 31.12.2017 r.: 1 EUR = 4,1709 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 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.: 1 EUR = 4,2669 PLN.
- za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.: 1 EUR = 4,2447 PLN.

## 3. Grupa kapitałowa

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. Jest to spółka o ugruntowanej<sup>1</sup> pozycji na międzynarodowym rynku marketingu 360<sup>0</sup>, co może się przekładać w sposób pozytywny na pozyskiwanie przez Emitenta kontraktów w zakresie realizacji gier na zlecenie, w tym w ramach tzw. „advergamingu” (promocja marki).

Emitent nie jest jednostką dominującą wobec żadnego podmiotu. Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

## 4. Sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018, 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 2018 stanowi załącznik do niniejszego raportu.


---

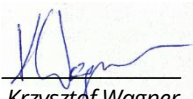
<sup>1</sup> Przykładowi klienci (podmioty/marki): Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Adidas, T-Mobile, Orange, Huawei, Bank BPH, Michelin, Toshiba, Polskie Linie Lotnicze LOT, PKP, Alior Bank, Empik, Open'er Festival, Makro, Grupa Żywiec, Kompania Piwowarska, Crédit Agricole, Allegro.

## 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 2018 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 2018 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 2018, 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 <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> .	Spółka stosuje zasadę poza aktywnym wykorzystywaniem serwisu <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> , który został wyłączony. Spółka posiada profil w serwisie <a href="http://www.infostrefa.com">www.infostrefa.com</a> .
9.2	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego 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 spotkania 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.

Nr zasady	Treść zasady	Zastrzeżenie
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"> <li>– 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,</li> <li>– zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>– informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>– 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.</li> </ul>	<p>Zasada nie jest stosowana. Wszystkie istotne informacje odnoszące się do Spółki publikowane są w postaci raportów bieżących i okresowych, za pośrednictwem systemów EBI i ESPI.</p>