

THE DUST S.A.

**THE
DUST**
JUST PLAY

**RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ 2020 R.**

AUTORYZOWANY
DORADCA:



SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	5
2.1. Bilans – aktywa.....	5
2.2. Bilans – pasywa	6
2.3. Rachunek zysków i strat	8
2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	9
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych	11
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	12
4. Komentarz na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	13
4.1. Realizacja strategii rozwoju.....	13
4.1.1. Hotel Renovator.....	13
4.1.2. Together	14
4.2. Wyniki finansowe.....	15
5. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych.....	16
6. Grupa kapitałowa.....	16
7. Struktura akcjonariatu	16
8. Zatrudnienie.....	16

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 elektroniczne stacjonarne i mobilne
REGON	022411447
Kapitał zakładowy	170.500,00 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. jest producentem gier na urządzenia elektroniczne: komputery PC i konsole, a także smartfony i tablety. Model biznesowy Spółki zakłada prowadzenie działalności na dwóch płaszczyznach: produkcja gier własnych oraz produkcja gier na zlecenie podmiotów trzecich.

Gry własne

Gry własne mają potencjał do osiągnięcia bardzo wysokich stóp zwrotu, dlatego aktualnie Spółka skupia się na tym segmencie. W 2019 r. rozpoczęte zostały prace nad największym i najważniejszym projektem w historii The Dust, tj. grą „I, the Inquisitor” opartą na motywach powieści „Cyklu Inkwizytorskiego” autorstwa Jacka Piekary, uznawanego za jednego z najpopularniejszych pisarzy literatury fantastycznej w Polsce.

Studio realizuje również średniobudżetowe produkcje, w tym zwłaszcza gry symulacyjne. 30 lipca 2019 r. Spółka zawarła z inwestorem umowę ramową dotyczącą współfinansowania produkowanych przez The Dust gier, w szczególności na PC. Spółka i inwestor zaplanowali, że w latach 2019-2021 rozpoczną prace nad 15 preprodukcjami w celu weryfikacji potencjału rynkowego projektów. Na bazie analizy popytu została podjęta decyzja o rozpoczęciu fazy produkcyjnej pełnej wersji gry. Budżet każdej produkcji szacuje się wstępnie na ok. 300 tys. zł. W ramach tej umowy trwają już prace nad siedmioma preprodukcjami, z czego cztery zostały zaprezentowane na platformie Steam: Exterminator Simulator (wcielenie się w rolę dezynsektora), Car Thief Simulator (wcielenie się w złodzieja samochodów), Airport Renovator (wcielenie się w renowatora lotniska) i Hotel Renovator (wcielenie się we właściciela hotelu). Ostatnia z tych produkcji znalazła wśród najbardziej oczekiwanych tytułów według rankingu platformy Steam na świecie (tzw. Top Wishlist) – aktualnie trwa produkcja jej pełnej wersji.

Do końca 2020 r. planowane jest także wydanie, we współpracy z Ultimate Games S.A., gry Together na PC i konsolę Nintendo Switch. To historia herosów, których zaniepokoiły znikające nad miastem kolory. Postanawiają wziąć los świata w swoje ręce i przywrócić kolory. Gracze do wyboru mają kilkanaście postaci, które inspirowane są na takich klasykach jak Frankenstein czy Robin Hood. Bohaterzy mają różne zdolności, które pomogą pokonać głównych przeciwników – złą Monę Chrome oraz jej kompanów. Gracze będą mogli walczyć z przeciwnikiem w trybie kooperacji lub single player.

24 lipca Emitent zawiązał Game Island S.A. – spółkę w 100% zależną, która będzie skupiona na produkcji średniobudżetowych gier z przeznaczeniem na platformy PC i konsole.

Gry na zlecenie

Gry na zlecenie podmiotów trzecich stanowią relatywnie bezpieczne źródło przychodów, a więc ważny element dywersyfikacji. 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 dla Urzędu Transportu Kolejowego 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 i wyróżnienia: Golden Arrow, Impactor, Mobile Trends, Kreatura czy też Effie Awards – Tymbark Prank! drugą najlepszą kampanią w kategoriach „brand experience” i „napoje bezalkoholowe” (dwie srebrne statuetki), przy czym znaczna część tej kampanii (gra mobilna) była realizowana przez The Dust.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1. Bilans – aktywa

Wyszczególnienie [dane w PLN]	30.06.2020 r.	30.06.2019 r.
A. Aktywa trwałe	530 586,04	715 805,44
I. Wartości niematerialne i prawne	213 684,36	511 213,71
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	202 886,01	496 235,36
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	10 798,35	14 978,35
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	211 883,76	84 673,37
1. Środki trwałe	211 883,76	83 316,54
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	40 757,25	46 016,25
c) urządzenia techniczne i maszyny	161 154,58	23 252,26
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	9 971,93	14 048,03
2. Środki trwałe w budowie	0,00	1 356,83
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	21 441,74
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	21 441,74
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105 017,92	98 476,62
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	105 017,92	98 476,62

B. Aktywa obrotowe	3 388 948,34	1 642 877,26
I. Zapasy	1 708 996,32	1 118 186,83
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	1 297 613,01	705 079,86
3. Produkty gotowe	411 383,31	413 106,97
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	170 249,50	181 800,31
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	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	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	170 249,50	181 800,31
a) z tytułu dostaw i usług	109 524,66	105 577,26
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	39 283,10	37 858,98
c) inne	21 441,74	38 364,07
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	662 843,15	338 870,78
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	662 843,15	338 870,78
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	662 843,15	338 870,78
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	846 859,37	4 019,34
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Akcje własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	3 919 534,38	2 358 682,70

2.2. Bilans – pasywa

Wyszczególnienie [dane w PLN]	30.06.2020 r.	30.06.2019 r.
A. Kapitał własny	3 394 801,25	2 271 201,21
I. Kapitał podstawowy	170 500,00	148 000,00
II. Kapitał zapasowy	4 133 838,48	2 267 494,99
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-690 611,57	56 577,96
VI. Zysk (strata) netto	-218 925,66	-200 871,74
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	524 733,13	87 481,49
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	450 820,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	450 820,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	450 820,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	73 913,13	87 481,49
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	73 913,13	87 481,49
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	23 476,80	43 627,99
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	46 621,90	42 815,25
h) z tytułu wynagrodzeń	200,00	0,00
i) inne	3 614,43	1 038,25
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	3 919 534,38	2 358 682,70

2.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie [dane w PLN]	01.04.2020 r.	01.01.2020 r.	01.04.2019 r.	01.01.2019 r.
	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2019 r.	– 30.06.2019 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	476 012,08	965 544,63	467 363,13	666 811,50
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	345,95	119 163,13	101 123,59	111 441,97
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	475 666,13	846 381,50	366 239,54	555 369,53
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	642 040,09	1 225 535,85	596 470,77	952 635,05
I. Amortyzacja	38 233,24	63 806,02	40 651,44	81 302,88
II. Zużycie materiałów i energii	255,04	3 572,54	1 252,36	3 504,16
III. Usługi obce	170 059,17	362 654,33	195 444,25	276 354,40
IV. Podatki i opłaty	0,00	367,00	32,50	382,50
V. Wynagrodzenia	362 762,36	650 129,21	313 577,98	520 633,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	54 519,03	104 119,91	28 008,99	51 380,32
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 211,25	40 886,84	17 503,25	19 077,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-166 028,01	-259 991,22	-129 107,64	-285 823,55
D. Pozostałe przychody operacyjne	55 583,44	55 584,79	117,28	226,03
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	55 583,36	55 583,36	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,08	1,43	117,28	226,03
E. Pozostałe koszty operacyjne	15 001,84	15 002,04	3 452,46	3 453,49
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	15 001,84	15 002,04	3 452,46	3 453,49
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-125 446,41	-219 408,47	-132 442,82	-289 051,01
G. Przychody finansowe	788,70	2 984,31	86 111,62	88 213,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie [dane w PLN]	01.04.2020 r.	01.01.2020 r.	01.04.2019 r.	01.01.2019 r.
	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2019 r.	– 30.06.2019 r.
II. Odsetki	788,70	2 984,31	1 111,62	3 213,27
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	85 000,00	85 000,00
H. Koszty finansowe	26,31	2 501,50	34,00	34,00
I. Odsetki	26,31	2 501,50	34,00	34,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-124 684,02	-218 925,66	-46 365,20	-200 871,74
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-124 684,02	-218 925,66	-46 365,20	-200 871,74

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie [dane w PLN]	01.04.2020 r.	01.01.2020 r.	01.04.2019 r.	01.01.2019 r.
	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2019 r.	– 30.06.2019 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 519 485,27	2 613 726,91	2 317 566,41	2 472 072,95
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 519 485,27	2 613 726,91	2 317 566,41	2 472 072,95
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	170 500,00	148 000,00	148 000,00	148 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	22 500,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	22 500,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	170 500,00	170 500,00	148 000,00	148 000,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	4 133 838,48	2 356 338,48	2 267 494,99	2 267 494,99
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	1 777 500,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	1 777 500,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	4 133 838,48	4 133 838,48	2 267 494,99	2 267 494,99

3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	800 000,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	- 800 000,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	800 000,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-690 611,57	-690 611,57	56 577,96	-32 265,53
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	88 843,49
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	88 843,49
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	690 611,57	0,00	-32 265,53
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	690 611,57	0,00	-32 265,53
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	690 611,57	0,00	-32 265,53
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-690 611,57	-690 611,57	56 577,96	56 577,96
6. Wynik netto	-124 684,02	-218 925,66	-46 365,20	-200 871,74
a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	124 684,02	218 925,66	-46 365,20	-200 871,74
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 394 801,25	3 394 801,25	2 271 201,21	2 271 201,21
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 394 801,25	3 394 801,25	2 271 201,21	2 271 201,21

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie [dane w PLN]	01.04.2020 r.	01.01.2020 r.	01.04.2019 r.	01.01.2019 r.
	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2019 r.	– 30.06.2019 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-124 684,02	-218 925,66	-46 365,20	-200 871,74
II. Korekty razem	-275 742,36	-533 126,01	-416 954,04	-639 389,29
1. Amortyzacja	38 233,24	63 806,02	40 651,44	81 302,88
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-243 118,81	-434 442,64	-327 472,86	-488 285,54
7. Zmiana stanu należności	157 302,72	311 262,81	-120 715,20	-17 276,15
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 387,81	-56 813,34	29 349,26	-145 046,49
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-237 547,32	-416 938,86	-38 766,68	-70 083,99
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-400 426,38	-752 051,67	-463 319,24	-840 261,03
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	27 720,00	27 720,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	27 720,00	27 720,00	0,00	0,00
II. Wydatki	26 362,55	163 256,52	0,00	1 356,83
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 362,55	163 256,52	0,00	1 356,83
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 357,45	-135 536,52	0,00	-1 356,83

Wyszczególnienie [dane w PLN]	01.04.2020 r.	01.01.2020 r.	01.04.2019 r.	01.01.2019 r.
	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2020 r.	– 30.06.2019 r.	– 30.06.2019 r.
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	1 000 000,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	1 000 000,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	1 000 000,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-399 068,93	112 411,81	-463 319,24	-841 617,86
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-399 068,93	112 411,81	-463 319,24	-841 617,86
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 061 912,08	550 431,34	802 190,02	1 180 488,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	662 843,15	662 843,15	338 870,78	338 870,78

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2020 r. Zostały w nim zaprezentowane również dane w ujęciu narastającym, tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., a także dane porównawcze za analogiczne okresy 2019 r.

Przedstawione dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi (polskimi) zasadami rachunkowości. Odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Raport zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki.

W związku z brakiem takiego wymogu dane kwartalne nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez firmę audytorską.

Informacje na temat stosowanych zasad (polityki) rachunkowości opisane zostały w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2019. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport kwartalny nie uległy one zmianie.

Raport został sporządzony zgodnie z wymogami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm., w tym zwłaszcza zgodnie z wymogami Załącznika nr 3.

4. Komentarz na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

4.1. Realizacja strategii rozwoju

W raportowanym okresie Spółka realizowała swoją strategię rozwoju na lata 2019-2022. Została ona opublikowana przez Emitenta poprzez Elektroniczny System Przekazywania Informacji (system ESPI) w dniu 2 sierpnia 2019 r. (raport bieżący nr 22/2019). Założenia strategii są następujące:

- 1) dywersyfikacja ryzyka działalności Spółki poprzez utworzenie trzech specjalizacji opartych o produkcję własnych gier autorskich:
 - a) produkcja wysokobudżetowej gry na podstawie „Cyklu Inkwizytorskiego” Jacka Piekary,
 - b) produkcja wielu średniobudżetowych gier w modelu premium w celu wydawania co najmniej kilku własnych tytułów rocznie na różne platformy, w szczególności symulatorów na PC,
 - c) tworzenie gier na zlecenie,
- 2) portowanie (dostosowywanie na inne platformy) własnych gier na PC, PS, Xbox i Nintendo Switch,
- 3) dywersyfikacja źródeł przychodów: przychody z gier tworzonych na zlecenie, przychody z wydawania własnych gier, dotacje, przychody z gier tworzonych na podstawie umów koprodukcyjnych z inwestorami, umowy z wydawcami,
- 4) rozwój potencjału Spółki poprzez zwiększanie liczby zespołów i rozbudowę obecnych,
- 5) wprowadzenie programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki opartego o akcje Spółki.

4.1.1. Hotel Renovator

27 kwietnia 2020 r. gra symulacyjna Spółki, „Hotel Renovator”, znalazła się na tzw. Top Wishlist platformy Steam. Oznacza to, że według Steam produkcja znajduje się w gronie najbardziej oczekiwanych tytułów na świecie.

W związku z pozytywną reakcją rynku (obejujący poziom zebranej wishlisty oraz wyniki analizy dziennych przyrostów graczy zainteresowanych zakupem tytułu po jego wydaniu) Emitent w dniu 23 czerwca 2020 r. podjął decyzję o rozpoczęciu produkcji pełnej wersji gry.

Hotel Renovator umożliwi wcielenie się gracza w rolę właściciela hotelu. Jego zadaniem będzie renowacja oraz utrzymanie nieruchomości. Oprócz pokoi remontu i urządzenia będą wymagały pozostałe pomieszczenia. Gracz będzie mógł wyposażyć hotel we własnym stylu, w zależności od dostępnego budżetu. Pieniądze na rozwój i utrzymanie hotelu będą uzyskiwane z wynajmu pokoi, sal konferencyjnych czy restauracji. Opinie klientów będą przekładały się na popularność hotelu i uzyskiwane przychody.

Data premiery pełnej wersji gry na PC planowana jest na 2021 rok. Zarząd rozważa wcześniejsze udostępnienie gry w tzw. wczesnym dostępie (early access).

O grze Hotel Renovator Spółka informowała opublikowanymi przez Elektroniczny System Przekazywania Informacji (system ESPI) raportami bieżącymi nr 21/2019, 26/2019, 40/2019, 11/2020 i 15/2020.

4.1.2. Together

18 czerwca 2020 r. pomiędzy Spółką a Try Evidence Sp. z o.o. (dalej: „Try Evidence”) zawarta została umowa, na podstawie której Try Evidence zrealizowało szerokie spektrum usług związanych z badaniem rynku w celu optymalizacji gry Together. Wynikiem tego było wydanie przez Try Evidence raportu, który zawiera pozytywne opinie o Together (najmocniejsze strony gry to oprawa graficzna, tryb kooperacji i progres).

Together został także pozytywnie zaopiniowany przez Ultimate Games S.A. (dalej: „Ultimate Games”). W dniu 7 sierpnia 2020 r. pomiędzy Emitentem a Ultimate Games zawarta została umowa, przedmiotem której jest wydanie (komercjalizacja) przez Ultimate Games gry Together. Ultimate Games wyda wyprodukowaną przez The Dust grę na PC i Nintendo Switch, a dodatkowo otrzyma od The Dust licencję na wykonanie portów Together na PlayStation 4 oraz Xbox One, a następnie wydanie gry na te platformy. W zamian The Dust będzie otrzymywał od Ultimate Games wynagrodzenie prowizyjne (prowizja od generowanych przez grę przychodów). Warunki umowy są rynkowe.

Ultimate Games jest doświadczonym podmiotem specjalizującym się w produkcji i dystrybucji gier na różne platformy. W opinii Emitenta współpraca z Ultimate Games będzie miała pozytywne przełożenie na komercjalizację i monetyzację Together, a tym samym na przyszłe wyniki finansowe The Dust.

Fabulą Together jest historia herosów, których zaniepokoiły znikające nad miastem kolory. Postanawiają wziąć los świata w swoje ręce i przywrócić kolory. Gracze do wyboru mają kilkanaście postaci, które inspirowane są na takich klasykach jak Frankenstein czy Robin Hood. Bohaterzy mają różne zdolności, które pomogą pokonać głównych przeciwników – złą Monę Chrome oraz jej kompanów. Gracze będą mogli walczyć z przeciwnikiem w trybie kooperacji lub single player.

Planuje się, że Together zostanie wydany do końca 2020 r.

4.2. Wyniki finansowe

W II kwartale 2020 r. Spółka osiągnęła przychód na poziomie 56,7 tys. zł, przy czym 55,6 tys. zł to zaprezentowana w pozostałych przychodach operacyjnych kwota stanowiąca zwolnienie z ZUS w ramach tzw. „Tarczy Antykryzysowej” wprowadzonej w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV2. The Dust znajduje się na etapie intensywnego rozwoju swoich gier, w tym zwłaszcza:

- I, the Inquisitor – największa i najbardziej znacząca gra w historii The Dust,
- Together – gra, które jeszcze w 2020 r. zostanie wydana wspólnie z Ultimate Games S.A.,
- 7 średniobudżetowych gier symulacyjnych, z czego Hotel Renovator ma zostać wydany już w 2020 r.

W opinii Spółki powyższe gry będą miały pozytywne przełożenie na jej przyszłe wyniki finansowe.

Aktualnie Emitent finansuje swoją działalność z trzech źródeł:

- 1) 12 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji serii E, a 26 listopada Spółka zawarła z trzema inwestorami umowy objęcia łącznie 225.000 tych akcji. Cena emisyjna 1 akcji została ustalona na 8,00 zł, co oznacza, że The Dust pozyskał 1,8 mln zł brutto (koszty emisji poniżej 2% wartości emisji). Akcje serii E zostały zarejestrowane w KRS 18 marca 2020 r. W wyniku powyższego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z 148,0 tys. zł do 170,5 tys. zł.
- 2) 12 lipca 2019 r. Emitent zawarł umowę z inwestorem, który finansuje częściowy koszt opracowania i wydania największej w historii The Dust gry – I, the Inquisitor (gra oparta na motywach serii książek stanowiących „Cykl Inkwizytorski” autorstwa uznanego pisarza literatury fantastycznej, Jacka Piekary). Inwestor zobowiązał się do wsparcia finansowego prac nad grą przeznaczoną na platformy stacjonarne (PC, PlayStation, Xbox). Spółka otrzyma łącznie 3 mln zł. Wkład ten jest bezzwrotny bez względu na wynik ekonomiczny komercjalizacji gry, poza wyszczególnionymi przypadkami zawinionymi przez Emitenta. W zamian za wkład inwestor ma zagwarantowane prawo do pobierania wynagrodzenia proporcjonalnego uzależnionego od przychodów generowanych przez grę.
- 3) 30 lipca 2019 roku Spółka zawarła z inwestorem umowę ramową dotyczącą współfinansowania przez inwestora gier, w szczególności na PC oraz Nintendo Switch, które są produkowane przez The Dust. W zamian inwestor będzie czerpał korzyści w postaci partycypacji w generowanych przez te gry dochodach. Zgodnie z umową w latach 2019-2021 powinny rozpocząć się prace nad 15 gramami (w każdym roku po 5 gier), przy czym budżet każdej gry szacuje się na ok. 300 tys. zł. W ramach umowy trwają już prace nad siedmioma projektami, z czego cztery – w ramach analizy popytu przed produkcją – zostały zaprezentowane na platformie Steam: Exterminator Simulator (wcielenie się w rolę dezynsektora), Car Thief Simulator (wcielenie się w złodzieja samochodów), Airport Renovator (wcielenie się w renowatora lotniska) i Hotel Renovator (wcielenie się we właściciela hotelu). Ostatnia z tych produkcji znalazła wśród najbardziej oczekiwanych tytułów według rankingu platformy Steam na świecie (tzw. Top Wishlist) – aktualnie trwa produkcja jej pełnej wersji.

EBITDA (strata operacyjna nieuwzględniająca kosztu amortyzacji) Spółki za II kwartał 2020 r. wyniosła -87 tys. zł, a strata netto -125 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 3,9 mln zł. Po stronie pasywów 3,4 mln zł to kapitał własny, a 0,5 mln zł stanowią zobowiązania. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi więc 13,4%.

W raportowanym okresie Emitent prowadził intensywne działania mające na celu rozwój Spółki. Zarząd zakłada, że przyniesie to pozytywny efekt w przyszłych wynikach finansowych.

5. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych

W toku realizacji poszczególnych projektów Spółka kreuje innowacyjne dla niej koncepcje i wdraża je w produkowanych grach.

6. Grupa kapitałowa

Jednostką dominującą wobec The Dust S.A. jest Me & My Friends S.A. Jest to spółka o ugruntowanej pozycji na międzynarodowym rynku marketingu 360^o.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. Spółka nie była jednostką dominującą wobec żadnego podmiotu.

24 lipca 2020 r. Emitent zawiązał spółkę zależną – Game Island Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu – i objął 100% jej kapitału zakładowego o wartości nominalnej 100.000,00 zł (oraz 100% w ogólnej liczbie głosów). Działalność Game Island S.A. będzie skupiona na produkcji średniobudżetowych gier z przeznaczeniem na platformy PC i konsole.

7. Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura jej akcjonariatu jest zgodna z poniższą tabelą.

Tabela. Struktura akcjonariatu The Dust S.A. na dzień 14.08.2020 r. – akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Me & My Friends S.A.	600 000	35,19%	1 200 000	52,06%
T-Bull S.A.	208 001	12,20%	208 001	9,02%
Top Growth Equities Limited	125 000	7,33%	125 000	5,42%
Pozostali	771 999	45,28%	771 999	33,49%
Razem:	1 705 000	100,00%	2 305 000	100,00%

8. Zatrudnienie

Na dzień 30.06.2020 r. Spółka zatrudniała¹ 19 osób, z czego 17 osób na podstawie umów o pracę, na pełny etat.

¹ Zatrudnienie rozumiane zgodnie z drugim zdaniem punktu 4a Załącznika nr 5 do Regulaminu ASO, wraz z powołaniem (członkowie Zarządu).