

THE DUST S.A.

**THE
DUST**
JUST PLAY

**RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2019
(01.01.2019 R. – 31.12.2019 R.)**

AUTORYZOWANY
DORADCA:



Szanowni Państwo,

prezentuję Państwu raport dotyczący działalności spółki The Dust S.A. w 2019 roku. Był to okres dużych wyzwań oraz przełomowych wydarzeń dla Spółki.

W 2019 roku rozpoczęliśmy pracę nad największym i najważniejszym projektem w historii Spółki tj. nad grą „I, the Inquisitor” bazującą na twórczości Jacka Piekary – jednego z najpoczytniejszych autorów fantasy w Polsce. Jest to projekt, nad którym pracę będą trwały do 2022 r. a budżet produkcyjny wyniesie ponad 7 mln złotych. Udało nam się zapewnić finansowanie tej produkcji poprzez zawiązanie współpracy z jednym z inwestorów indywidualnych, który w ramach konsorcjum dofinansuje projekt kwotą 3 mln złotych.

W celu dywersyfikacji portfolio produktów Spółka rozwija również projekty średniobudżetowe, pracujemy nad 3 grami symulacyjnymi, w tym Exterminator Simulator, Hotel Renovator oraz Car Thief Simulator – pre-produkcje projektów zamieściliśmy na Steam i przygotowujemy się do publikacji kolejnych 4 tytułów. Częściowe finansowanie tych projektów zostało również zagwarantowane przez zewnętrznego inwestora. Na realizację projektów własnych Spółka zabezpieczyła również kapitał poprzez emisję akcji w grudniu 2019 r.

W celu zapewnienia bieżącego cashflow Zarząd Spółki na bieżąco pozyskuje zlecenia dotyczące produkcji gier dla innych podmiotów. Spółka z sukcesem zrealizowała szereg gier reklamowych (adver-gaming), 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 2019 realizowaliśmy produkcję aplikacji na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A w ramach kampanii społecznej „Bezpieczny przejazd”.

Najbliższy rok zapowiada się równie ekscytująco i będzie obarczony dużą ilością pracy nad produkcjami własnymi, w tym nad flagowym projektem „I, the Inquisitor” oraz projektami średniobudżetowymi.

List ten kieruje przede wszystkim do naszych inwestorów, kontrahentów, odbiorców naszych produktów oraz pracowników, którzy na co dzień pracują na rzecz rozwoju Spółki – chciałbym wszystkim podziękować za okazywane zaufanie.

Z poważaniem,

Jakub Wolff
Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

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

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	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: smartfony i tablety oraz komputery PC i konsole. 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. nad grą „I, the Inquisitor” opartą na motywach powieści „Cyklu Inkwizytor-skiego” autorstwa Jacka Piekary (uznawanego za jednego z najpopularniejszych pisarzy literatury fantastycznej w Polsce).

Studio realizuje również mniejsze (średniobudżetowe) produkcje, w tym gry symulacyjne. 29 października 2019 r. Spółka podpisała list intencyjny z PerpGames.com Limited stanowiący o zamiarze współpracy w celu wydania przez Perp Games wyprodukowanych przez Emitenta dwóch gier – Frankenstein: Beyond The Time na PlayStation 4 (obecnie gra jest dostępna na Steam) oraz Together na Nintendo Switch (obecnie gra jest przedstawiona na Steam jako „coming soon”). Perp Games to wydawca, który w swoim portfolio ma takie tytuły jak The Angry Birds Movie 2 VR: Under Pressure czy Fruit Ninja VR.

Poza powyższym aktualnie The Dust pracuje i analizuje popyt nad 3 grami o budżecie ok. 300 tys. zł. których preprodukcje zamieściła na platformie STEAM oraz przygotowuje się do publikacji kolejnych 4 preprodukcji.

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. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Wyszczególnienie	31.12.2019 r. [PLN]	31.12.2018 r. [PLN]	31.12.2019 r. [EUR]	31.12.2018 r. [EUR]
Kapitał własny	2 613 726,91	2 472 072,95	613 767,03	574 900,69
Kapitał zakładowy	148 000,00	148 000,00	34 754,02	34 418,60
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	550 431,34	1 180 488,64	129 254,75	274 532,24
Zobowiązania długoterminowe	423 100,00	0,00	99 354,23	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	130 726,47	232 527,98	30 697,77	54 076,27
Należności długoterminowe	0,00	21 441,74	0,00	4 986,45
Należności krótkoterminowe	481 512,31	164 524,16	113 070,87	38 261,43
Suma bilansowa	3 167 553,38	2 704 600,93	743 819,04	628 976,96

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Wyszczególnienie	01.01.2019 r.	01.01.2018 r.	01.01.2019 r.	01.01.2018 r.
	– 31.12.2019 r. [PLN]	– 31.12.2018 r. [PLN]	– 31.12.2019 r. [EUR]	– 31.12.2018 r. [EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów	405 929,00	904 252,89	94 362,59	211 922,68
EBITDA (zysk operacyjny nieuwzględniający kosztu amortyzacji)	-575 720,33	156 300,83	-133 832,43	36 631,00
Wynik brutto	-658 346,04	106 618,49	-153 039,67	24 987,34
Wynik netto	-658 346,04	88 843,49	-153 039,67	20 821,55
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-630 057,30	-275 329,85	-146 463,64	-64 526,90

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 31.12.2019 r.: 1 EUR = 4,2585 PLN,
- na dzień 31.12.2018 r.: 1 EUR = 4,3000 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 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.: 1 EUR = 4,3018 PLN.
- za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.: 1 EUR = 4,2669 PLN.

3. Grupa kapitałowa

Jednostką dominującą wobec The Dust S.A. jest Me & My Friends S.A. Jest to spółka o ugruntowanej¹ pozycji na międzynarodowym rynku marketingu 360⁰, 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).

W roku obrotowym 2019 Me & My Friends S.A. była jednostką dominującą również wobec MoveApp Sp. z o.o. oraz Brand Voice Sp. z o.o.

18 lutego 2020 r. w KRS zostało zarejestrowane połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH polegające na przeniesieniu całego majątku Brand Voice Sp. z o.o. na rzecz Me & My Friends S.A.

19 marca 2020 r. w KRS zostało zarejestrowane połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH polegające na przeniesieniu całego majątku MoveApp Sp. z o.o. na rzecz Me & My Friends S.A.

Tym samym MoveApp Sp. z o.o. i Brand Voice Sp. z o.o. zostały wykreślone z rejestru KRS.

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

4. Sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019, 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 2019 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

¹ Przykładowi klienci (podmioty/marki): Gięta 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, Krzysztof Wagner – Członek Zarządu i Michał Smółka – Członek Zarządu, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe The Dust S.A. („Emitent”) za rok obrotowy 2019 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta (ustawa o rachunkowości) 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, Krzysztof Wagner – Członek Zarządu i Michał Smółka – Członek Zarządu, oświadczamy, że firma audytorka przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego The Dust S.A. za rok obrotowy 2019 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
Członek Zarządu
The Dust S.A.*

*Michał Smółka
Członek Zarządu
The Dust S.A.*

7. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami (ustawa o rachunkowości), 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.gpwinfstrefa.pl .	Spółka stosuje zasadę poza aktywnym wykorzystywaniem serwisu www.gpwinfstrefa.pl , który został wyłączonej. Spółka posiada profil w serwisie www.infostrefa.com .
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 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.

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"> – 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>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>