

THE DUST S.A.



**THE
DUST**
JUST PLAY

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

AUTORYZOWANY
DORADCA:



SPIIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	5
2.1. Bilans – aktywa.....	5
2.2. Bilans – pasywa	5
2.3. Rachunek zysków i strat	6
2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych	7
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	7
4. Istotne dokonania i niepowodzenia	8
4.1. Gra oparta na motywach twórczości Pana Jacka Piekary	8
4.2. Produkcja średniobudżetowych gier we współpracy z inwestorem współfinansującym	8
4.3. Produkcja aplikacji dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	9
4.4. Umowa z T-Bull S.A. na prowadzenie wspólnych działań promocyjnych.....	9
4.5. Rejestracja akcji serii E w KRS	9
4.6. Wyniki finansowe.....	10
5. Informacja na temat prognozy wyników finansowych	10
6. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych	10
7. Informacje na temat grupy kapitałowej	10
8. Zatrudnienie.....	10
9. Struktura akcjonariatu	11

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: 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 osiągania 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 Inkwizytorskiego” autorstwa Jacka Piekary, uznawanego za jednego z najpopularniejszych pisarzy literatury fantastycznej w Polsce.

Studio realizuje również mniejsze (średniobudżetowe) produkcje, w tym gry symulacyjne. 30 lipca 2019 r. Spółka zawarła z inwestorem umowę ramową dotyczącą współfinansowania produkowanych przez The Dust gier, w szczególności na PC i Nintendo Switch. Spółka i inwestor zaplanowali, że w latach 2019-2021 rozpoczną prace nad 15 grami (w każdym roku po 5 gier). Budżet każdej gry szacuje się wstępnie na ok. 300 tys. zł. W ramach tej umowy trwają już prace nad siedmioma projektami, z czego trzy – w ramach analizy popytu przed produkcją – zostały zaprezentowane na platformie Steam: Exterminator Simulator, Car Thief Simulator i Hotel Renovator. Ta ostatnia produkcja znalazła wśród najbardziej oczekiwanych tytułów według rankingu platformy Steam na świecie (tzw. Top Wishlist).

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. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1. Bilans – aktywa

Wyszczególnienie	31.03.2020 r. [PLN]	31.03.2019 r. [PLN]
A. Aktywa trwałe	542 456,73	718 545,04
I. Wartości niematerialne i prawne	233 749,92	546 357,93
II. Rzeczowe aktywa trwałe	203 688,89	90 180,59
III. Należności długoterminowe	0,00	21 441,74
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105 017,92	60 564,78
B. Aktywa obrotowe	3 464 653,86	1 657 153,60
I. Zapasy	1 465 877,51	790 713,97
II. Należności krótkoterminowe	327 552,22	61 085,11
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 061 912,08	802 190,02
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	609 312,05	3 164,50
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	4 007 110,59	2 375 698,64

2.2. Bilans – pasywa

Wyszczególnienie	31.03.2020 r. [PLN]	31.03.2019 r. [PLN]
A. Kapitał własny	3 519 485,27	2 317 566,41
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	-94 241,64	-154 506,54
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	487 625,32	58 132,23
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	423 100,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	64 525,32	58 132,23
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	4 007 110,59	2 375 698,64

2.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. – 31.03.2020 r. [PLN]	01.01.2019 r. – 31.03.2019 r. [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	489 532,55	199 448,37
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	118 817,18	10 318,38
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	370 715,37	189 129,99
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	583 495,76	356 164,28
I. Amortyzacja	25 572,78	40 651,44
II. Zużycie materiałów i energii	3 317,50	2 251,80
III. Usługi obce	192 595,16	80 910,15
IV. Podatki i opłaty	367,00	350,00
V. Wynagrodzenia	287 366,85	207 055,55
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	49 600,88	23 371,33
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	24 675,59	1 574,01
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-93 963,21	-156 715,91
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,35	108,75
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1,35	108,75
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,20	1,03
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,20	1,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-93 962,06	-156 608,19
G. Przychody finansowe	2 195,61	2 101,65
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	2 195,61	2 101,65
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	2 475,19	0,00
I. Odsetki	2 475,19	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-94 241,64	-154 506,54
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-94 241,64	-154 506,54

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. – 31.03.2020 r. [PLN]	01.01.2019 r. – 31.03.2019 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 613 726,91	2 472 072,95
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 613 726,91	2 472 072,95
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 519 485,27	2 317 566,41
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 519 485,27	2 317 566,41

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. – 31.03.2020 r. [PLN]	01.01.2019 r. – 31.03.2019 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-94 241,64	-154 506,54
II. Korekty razem	-257 383,65	-222 435,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	<u>-351 625,29</u>	<u>-376 941,79</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 000 000,00	0,00
II. Wydatki	136 893,97	1 356,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>863 106,03</u>	<u>-1 356,83</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)		
	511 480,74	-378 298,62
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	511 480,74	-378 298,62
F. Środki pieniężne na początek okresu	550 431,34	1 180 488,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1 061 912,08	802 190,02

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. Zostały w nim zaprezentowane również dane porównawcze za analogiczny okres 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 wynikającymi z Załącznika nr 3.

4. Istotne dokonania i niepowodzenia

4.1. Gra oparta na motywach twórczości Pana Jacka Piekary

W całym raportowanym okresie Spółka prowadziła intensywne działania związane z produkcją największej i najważniejszej gry w historii The Dust, tj. gry opartej na twórczości Jacka Piekary – „I, the Inquisitor”. O poszczególnych wydarzeniach związanych z tą grą Emitent informował we wcześniejszych raportach okresowych oraz w raportach bieżących.

4.2. Produkcja średniobudżetowych gier we współpracy z inwestorem współfinansującym

30 lipca 2019 r. Spółka zawarła z inwestorem umowę ramową dotyczącą współfinansowania produkowanych przez The Dust gier, w szczególności na PC i Nintendo Switch. Spółka i inwestor zaplanowali, że w latach 2019-2021 rozpoczną prace nad 15 grami (w każdym roku po 5 gier). Budżet każdej gry szacuje się wstępnie na ok. 300 tys. zł. W ramach tej umowy trwają już prace nad siedmioma projektami, z czego dwa projekty rozpoczęły się w raportowanym okresie, tj. w I kwartale 2020 r.

W ramach analizy popytu przed produkcją trzy gry zostały zaprezentowane na platformie Steam, z czego dwie w IV kwartale 2019 r. (Exterminator Simulator oraz Hotel Renovator), a jedna (Car Thief Simulator) w raportowanym okresie, tj. w I kwartale 2020 r.

W Car Thief Simulator gracze będą mogli wcielić się w złodzieja samochodów. Podczas rozgrywki ich głównym zadaniem będzie kradzież aut z ulic miasta i przedmieść. Największym wyzwaniem będą różne rodzaje zabezpieczeń utrudniających włamanie się do auta. W symulatorze pojawiają się rozmaite możliwości włamywania: od klasycznych, takich jak wytrych czy wybicie okna, po hakowanie oprogramowania. Kolejnymi przeszkodami będą przechodnie, którzy w każdym momencie mogą wezwać policję lub sami interweniować zauważywszy próbę kradzieży samochodu. W celu utrudnienia pracy policji, sprzedając auto, gracz będzie musiał wykonać takie czynności jak zmiana tablic rejestracyjnych, przemalowanie karoserii i inne. Gracz będzie mógł również sprzedać samochód na części. W grze obecne będą brawurowe ucieczki czy nielegalne wyścigi samochodowe.

Gry symulatorowe cieszą się dużą popularnością. W opinii Spółki możliwość wcielenia się w trudne zawody i niecodzienne sytuacje może być atrakcyjne dla graczy i może przełożyć się na sukces sprzedażowy.

4.3. Produkcja aplikacji dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

7 lutego 2020 r. Spółka przyjęła zlecenie na zaprojektowanie i wykonanie aplikacji w ramach realizowanej przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kampanii społecznej „Bezpieczny przejazd”. Wynagrodzenie Spółki: 118 tys. zł netto, tj. 145 tys. zł brutto.

Emitent wystąpił w roli podwykonawcy; bezpośrednim zlecającym jest Partner of Promotion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

4.4. Umowa z T-Bull S.A. na prowadzenie wspólnych działań promocyjnych

26 lutego 2020 r. Spółka zawarła z T-Bull S.A. umowę, zgodnie z którą obie spółki będą prowadzić wspólne i wzajemne działania promocyjne i marketingowe dotyczące wydawanych przez nie gier.

Produkowane przez T-Bull S.A. gry (zwłaszcza mobilne) są pobierane przez użytkowników ze znacznej większości krajów świata w liczbie ponad 306 tys./dzień (średnia dzienna z miesiąca kwietnia 2020 r.), co może być potencjalnym olbrzymim rynkiem dla reklamy gier The Dust

Natomiast The Dust skupiony jest na produkcji gier PC, w tym gry opartej na twórczości Jacka Piekary. Będzie ona dedykowana innemu typowi gracza niż użytkownicy gier T-Bull. Promocja gier T-Bull na eksplorowanym przez The Dust rynku będzie dla T-Bull istotnym poszerzeniem potencjalnego rynku zbytu.

Szczegóły działań promocyjnych i marketingowych są ustalane przez The Dust i T-Bull na bieżąco.

Realizacja przedmiotowej umowy może mieć wpływ na zwiększenie przychodów obu spółek, przy praktycznie nieodczuwalnym wzroście ponoszonych kosztów.

T-Bull S.A. jest akcjonariuszem The Dust S.A.

4.5. Rejestracja akcji serii E w KRS

18 marca 2020 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu dokonał w Krajowym Rejestrze Sądowym rejestracji wyemitowanych przez Spółkę 225.000 akcji serii E o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł. Tym samym zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta ze 148.000,00 zł do 170.500,00 zł.

Uchwała o emisji akcji serii E została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 listopada 2019 r., a umowy objęcia zostały zawarte 26 listopada 2019 r. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 8,00 zł, co oznacza pozyskanie przez Spółkę środków pieniężnych w wysokości 1,8 mln zł brutto. Objęcie akcji nastąpiło za wkłady pieniężne.

Akcje serii E są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect).

4.6. Wyniki finansowe

Poniżej przedstawione zostały podstawowe wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r., a w przypadku pozycji bilansowych – stan na dzień 31 marca 2020 r.:

- przychody netto ze sprzedaży produktów: 119 tys. zł,
- EBITDA (strata operacyjna nieuwzględniająca kosztu amortyzacji): -68 tys. zł,
- strata netto: -94 tys. zł,
- aktywa trwałe: 542 tys. zł,
- aktywa obrotowe: 3 465 tys. zł,
- należności: 328 tys. zł,
- zobowiązania: 488 tys. zł,
- kapitał własny: 3 519 tys. zł,
- suma bilansowa: 4 007 tys. zł.

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

5. Informacja na temat prognozy wyników finansowych

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy jego wyników finansowych.

6. 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. Emitent wykorzystuje m.in. technologie VR (virtual reality – wirtualna rzeczywistość) i AR (augmented reality – rozszerzona rzeczywistość).

7. Informacje na temat grupy kapitałowej

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

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

8. Zatrudnienie

Na dzień 31.03.2020 r. Spółka zatrudniała² 18 osób, z czego 16 osób na podstawie umów o pracę, na pełny etat.

¹ 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.

² Zatrudnienie rozumiane zgodnie z drugim zdaniem punktu 4a Załącznika nr 5 do Regulaminu ASO, wraz z powołaniem (członkowie Zarządu).

9. Struktura akcjonariatu

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

Tabela. Struktura akcjonariatu The Dust S.A. na dzień 15.05.2020 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%