

THE DUST S.A.

**THE
DUST**
JUST PLAY

**RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2019 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	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.....	8
4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń.....	8
4.1. Gra oparta na motywach twórczości Pana Jacka Piekary	8
4.1.1. Prawa majątkowe do książek i produkcja gry na komputery PC oraz konsole	8
4.1.2. Gra mobilna.....	9
4.1.3. Finansowanie	10
4.1.4. Konferencja prasowa	10
4.2. Gry na zlecenie	10
4.3. Wyniki finansowe	10
5. Informacja na temat prognozy wyników finansowych	11
6. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych	11
7. Informacje na temat grupy kapitałowej.....	11
8. Struktura akcjonariatu.....	11
9. Zatrudnienie	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 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. 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 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.

Najważniejszym projektem w historii The Dust jest gra oparta na motywach powieści składających się na tzw. „Cykl Inkwizytorski” autorstwa Pana Jacka Piekary (uznany, jeden z najpopularniejszych pisarzy literatury fantastycznej w Polsce). Spółka aktualnie prowadzi działania przygotowawcze do rozpoczęcia jego realizacji. Na czerwiec 2019 r. planowane jest zorganizowanie konferencji prasowej poświęconej tej produkcji.

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.

2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1. Bilans – aktywa

Wyszczególnienie	31.03.2019 r. [PLN]	31.03.2018 r. [PLN]
A. Aktywa trwałe	718 545,04	1 026 945,83
I. Wartości niematerialne i prawne	546 357,93	686 933,17
II. Rzeczowe aktywa trwałe	90 180,59	102 445,85
III. Należności długoterminowe	21 441,74	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 564,78	237 566,81
B. Aktywa obrotowe	1 657 153,60	1 303 483,40
I. Zapasy	790 713,97	11 687,08
II. Należności krótkoterminowe	61 085,11	245 974,91
III. Inwestycje krótkoterminowe	802 190,02	1 044 698,04
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 164,50	1 123,37
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	2 375 698,64	2 330 429,23

2.2. Bilans – pasywa

Wyszczególnienie	31.03.2019 r. [PLN]	31.03.2018 r. [PLN]
A. Kapitał własny	2 317 566,41	2 287 080,70
I. Kapitał podstawowy	148 000,00	148 000,00
II. Kapitał zapasowy	2 267 494,99	2 074 098,21
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	56 577,96	198 531,25
VI. Zysk (strata) netto	-154 506,54	-133 548,76
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 132,23	43 348,53
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	58 132,23	43 348,53
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	2 375 698,64	2 330 429,23

2.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2019 r.	01.01.2018 r.
	– 31.03.2019 r. [PLN]	– 31.03.2018 r. [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	199 448,37	224 813,42
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 318,38	53 694,88
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	189 129,99	-452 666,49
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	623 785,03
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	356 164,28	388 896,00
I. Amortyzacja	40 651,44	21 898,93
II. Zużycie materiałów i energii	2 251,80	18 130,89
III. Usługi obce	80 910,15	114 816,53
IV. Podatki i opłaty	350,00	0,00
V. Wynagrodzenia	207 055,55	190 380,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 371,33	25 916,15
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 574,01	17 752,78
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-156 715,91	-164 082,58
D. Pozostałe przychody operacyjne	108,75	31 047,62
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	108,75	31 047,62
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,03	1,39
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	1,03	1,39
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-156 608,19	-133 036,35
G. Przychody finansowe	2 101,65	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	2 101,65	0,00
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	0,00	512,41
I. Odsetki	0,00	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	512,41

I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-154 506,54	-133 548,76
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)	-154 506,54	-133 548,76

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2019 r.	01.01.2018 r.
	- 31.03.2019 r. [PLN]	- 31.03.2018 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 472 072,95	2 420 629,46
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 472 072,95	2 420 629,46
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 317 566,41	2 287 080,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 317 566,41	2 287 080,70

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2019 r.	01.01.2018 r.
	- 31.03.2019 r. [PLN]	- 31.03.2018 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-154 506,54	-133 548,76
II. Korekty razem	-222 435,25	421 343,34
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	<u>-376 941,79</u>	<u>287 794,58</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	1 356,83	698 915,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>-1 356,83</u>	<u>-698 915,03</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)	-378 298,62	-411 120,45
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-378 298,62	-411 120,45
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 180 488,64	1 455 818,49
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	802 190,02	1 044 698,04

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. Zostały w nim zaprezentowane również dane porównawcze za analogiczny okres 2018 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 2018. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport kwartalny nie uległy one zmianie.

4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń

4.1. Gra oparta na motywach twórczości Pana Jacka Piekary

4.1.1. Prawa majątkowe do książek i produkcja gry na komputery PC oraz konsole

W dniu 25 marca 2019 r. Spółka zawarła z Panem Jackiem Piekarą (dalej: „Twórca”) umowę nabycia przez The Dust od Twórcy autorskich praw majątkowych do serii książek o inkwizytorze Mordimerze Madderdinie (dalej: „Powieści”), składających się na tzw. „Cykl Inkwizytorski”. Twórca jest wyłącznym autorem Powieści.

Nabyte prawa upoważniają Spółkę do pełnego wykorzystania wszelkich motywów opisanych w Powieściach w celu produkcji, dystrybucji i sprzedaży bazujących na nich gier elektronicznych na wszelkie dostępne platformy (według uznania Emitenta), w tym w szczególności komputery PC, konsole Xbox, konsole PlayStation, konsole Nintendo, a także na urządzenia mobilne (w szczególności z systemami Android i iOS oraz na PlayStation Vita).

Umowa dotyczy jednej gry na urządzenia stacjonarne (pierwszej z ewentualnej serii) i jednej gry na urządzenia mobilne (pierwszej z ewentualnej serii), wraz z aktualizacjami. Intencją Twórcy i Spółki jest przy tym zawarcie w przyszłości umów umożliwiających stworzenie przez The Dust kolejnych gier z serii.

Gry mają zostać osadzone w mrocznym i realistycznie brutalnym świecie opartym na Powieściach i być przeznaczone przede wszystkim dla odbiorcy dorosłego, niestroniącego od trudnych wyborów moralnych. Twórca jest zobowiązany do udzielania Spółce konsultacji w zakresie fabuły, jednak The Dust ma swobodę w realizacji gier.

Umowa z Panem Jackiem Piekarą dotyczy dodatkowo udzielenia Spółce przez Twórcę licencji uprawniającej The Dust do wykorzystania autorskich praw majątkowych w zakresie produkcji, dystrybucji i sprzedaży gry planszowej bazującej na Powieściach, z zastrzeżeniem, że licencja taka do końca 2024 r. przysługuje innej osobie. W związku z tym Emitentowi licencja została udzielona na wypadek chęci stworzenia przez The Dust gry planszowej po tym okresie, a jeśli wcześniej, to w ramach porozumienia z ww. licencjobiorcą. Emitent informuje przy tym, że aktualnie gra planszowa ma dla niego znaczenie drugorzędne w stosunku do gier elektronicznych, dlatego na najbliższą przyszłość nie planuje działań ukierunkowanych na jej produkcję.

Z tytułu przedmiotowej umowy Twórcy przysługuje wynagrodzenie rynkowe określone w sposób zapewniający interes i bezpieczeństwo Emitenta.

Aktualnie Spółka prowadzi działania przygotowawcze do rozpoczęcia realizacji gry na komputery PC i konsole.

4.1.2. Gra mobilna

W dniu 23 kwietnia 2019 r. Emitent podpisał z T-Bull S.A. (dalej: „T-Bull”) list intencyjny, który wyraża chęć współpracy obu spółek przy produkcji gry mobilnej w powyższym zakresie.

The Dust i T-Bull będą współpracować na zasadzie koprodukcji.

The Dust będzie odpowiedzialny za:

- przygotowanie grafiki, która będzie spójna z produkowaną przez The Dust grą odnoszącą się do twórczości Twórcy na pozostałe platformy cyfrowe,
- nadzór nad koncepcją i wykonaniem gry tak, aby zachować spójność, o której mowa powyżej.

T-Bull będzie odpowiedzialny za:

- oprogramowanie gry,
- przygotowanie mechanik monetyzacyjnych (gra będzie realizowana w modelu F2P),
- wydanie gry i prowadzenie działań marketingowych wewnątrz platform dystrybucyjnych (sklepy Google Play i App Store).

Każda strona listu intencyjnego będzie pokrywała poniesione przez siebie koszty związane z produkcją. Strony będą partycypować, wspólnie z Twórcą, w dochodach generowanych przez grę. Zasady ustalania wynagrodzenia zostaną określone.

Podpisany list ma charakter intencyjny. Realizacja przedsięwzięć podejmowanych na jego podstawie wymaga szczegółowego uregulowania w odrębnej umowie, która powinna zostać zawarta do 31 grudnia 2019 r. (okres obowiązywania listu intencyjnego). Odległy termin wynika ze złożoności produkcji i konieczności dokonania wielu ustaleń.

T-Bull jest jednym z największych producentów i wydawców gier mobilnych w Europie, specjalizującym się w modelu F2P. Jego produkcje zostały pobrane na całym świecie łącznie ponad 400 mln razy.

T-Bull posiada 20,08%-owy udział w kapitale zakładowym oraz 14,29%-owy udział w ogólnej liczbie głosów The Dust.

4.1.3. Finansowanie

W dniu 5 kwietnia 2019 r. Spółka podpisała list intencyjny z inwestorem, który deklaruje gotowość do udziału w finansowaniu produkcji gry bazującej na „Cyklu Inkwizytorskim” Pana Jacka Piekary.

Kwota finansowania ma sięgnąć do 3 mln zł.

Szczegóły dotyczące finansowania i współpracy Spółki z inwestorem mają zostać określone w umowie inwestycyjnej, która powinna zostać zawarta do dnia 5 lipca 2019 r.

Spółka będzie również wykorzystywała środki własne, a w razie konieczności nie wyklucza się pozyskania dodatkowego kapitału, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu plany w tym zakresie nie są sprecyzowane.

4.1.4. Konferencja prasowa

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka prowadziła działania mające na celu organizację konferencji prasowej poświęconej produkcji przez Spółkę gier opartej na motywach twórczości Pana Jacka Piekary. Planuje się, że odbędzie się ona w czerwcu 2019 r.

4.2. Gry na zlecenie

W raportowanym okresie Spółka prowadziła działania mające na celu pozyskanie kontraktów na produkcję gier na zlecenie podmiotów trzecich.

4.3. Wyniki finansowe

W I kwartale 2019 r. Emitent skupiony był na działaniach zmierzających do rozpoczęcia produkcji najważniejszej gry w jego dorobku, o czym mowa w punkcie 4.1. Z perspektywy tego projektu osiągnięcie w raportowanym okresie marginalnych przychodów nie jest okolicznością niepokojącą.

Emitent zwraca uwagę na bardzo bezpieczną strukturę bilansu na dzień 31 marca 2019 r.:

- kapitał własny: 2 318 tys. zł,
- zobowiązania: 58 tys. zł,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania / aktywa): 2,4%,
- stan środków pieniężnych: 802 tys. zł,
- wskaźnik płynności gotówkowej (środki pieniężne / zobowiązania): 13,8,

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 innowacyjne 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. (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 ugruntowanej¹ pozycji na międzynarodowym rynku marketingu 360⁰.

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

8. Struktura akcjonariatu

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

Tabela. Struktura akcjonariatu The Dust S.A. na dzień 15.05.2019 r. – akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Me & My Friends S.A.	A	600 000	40,54%	1 200 000	57,69%
T-Bull S.A.	B	297 144	20,08%	297 144	14,29%
Pozostali	B i C	582 856	39,38%	582 856	28,02%
RAZEM:		1 480 000	100,00%	2 080 000	100,00%

9. Zatrudnienie

Na dzień 31.03.2019 r. Spółka zatrudniała² 15 osób, z czego 8 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).