

THE DUST

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY 2021

THE DUST

Horizons

GAME ISLAND

4KNIGHTS

AUTORYZOWANY
DORADCA:

T&T
CONSULTING

21 lutego 2022 roku



THE DUST S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2021 R.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Serdecznie zapraszam Państwa do lektury raportu z działalności spółki The Dust S.A. za 2021 rok.

Był to rok pełen wyzwań, trudniejszy niż poprzedni, ale dający wiele satysfakcji, w którym sukcesywnie realizowaliśmy przyjętą strategię rozwoju, skupiliśmy się na wdrożeniu procesów i zmian niezbędnych do współpracy z globalnymi partnerami oraz nieustannie realizowaliśmy kolejne milestoney w projekcie I, the Inquisitor.

Poniżej znajdą Państwo informacje odnośnie każdego aspektu, który w znaczący sposób przybliży nas do wydania naszej głównej gry. Jestem przekonany, że praca, którą w minionym roku wykonał zespół The Dust, zapoczątkuje w przyszłości.

W 2021 roku rozpoczęliśmy intensywne działania produkcyjne i biznesowe związane z komercjalizacją gry I, the Inquisitor. W czwartym kwartale 2021 roku Spółka nawiązała szereg kontaktów biznesowych z potencjalnymi wydawcami gry, a proces ten zamierza ukończyć na przełomie Q1/Q2 2022 roku.

Mam świadomość, że już na przełomie roku 2020/2021 mieliście Państwo informację o rozpoczęciu tego procesu (raport roczny 2020), pragnę jednak zaznaczyć, że zarówno moim, jak i zadaniem całego zarządu jest uzyskanie jak najlepszej oferty wydawniczej u możliwie najlepszego partnera. Wstrzymanie rozmów z wydawcami w pierwszej połowie 2021 było podyktowane decyzją o pozyskaniu kapitału na drodze emisji.

Zarząd miał świadomość, że wstrzymanie poszukiwania wydawcy i skupienie się na pozyskaniu kapitału jest ryzykownym posunięciem, patrząc jednak z perspektywy czasu, udana emisja pozwoliła nam osiągnąć jakość gry i biznesowy cel, na który nie moglibyśmy wcześniej sobie pozwolić.

W minionym roku Spółka wytworzyła szereg materiałów marketingowych na potrzeby projektu I, the Inquisitor oraz jego komercjalizacji, a ich publikacja zostanie uzgodniona z wydawcą.

Realizacja projektu I, the Inquisitor pod kątem produkcyjnym tak jak w latach ubiegłych przebiegała sprawnie, projekt w 2021 roku wszedł w fazę Alpha gry i z końcem roku nadal w niej pozostawał zgodnie z przyjętym harmonogramem produkcji.

W minionym roku Spółka nawiązała współpracę z szeregiem nowych osób, które dołączyły do zespołu produkcyjnego, dzięki temu udało nam się zrealizować kolejne kluczowe mechaniki w grze. Każdy z zakładanych w 2021 roku procesie produkcyjnym etapów realizacji został ukończony, chociaż zespół oraz zarząd zdaje sobie sprawę, że niektóre z powstałych mechanik, assetów wymagają dalszej pracy w nadchodzącym 2022 roku.

W projekcie została zaimplementowana pierwsza część angielskiej lokalizacji. Dzięki współpracy z profesjonalnym studiem oraz aktorami efekty pracy są na bardzo wysokim poziomie.

Studio The Dust w minionym roku zainwestowało również w rozwój sprzętu, zakup kolejnego kostiumu Xsense do nagrań mockupów jest z pewnością jednym z elementów, który podniósł jednakowo jakość produkcji gry, ale również pozwolił nam zaoszczędzić istotną ilość czasu produkcyjnego.



THE DUST S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2021 R.

Pandemia Covid-19 w Polsce i na świecie nie wpłynęła istotnie na proces budowy gry, pomimo że 90% zespołu pracowało zdalnie. Dzięki wdrożonym procedurom organizacyjnym z 2020 roku oraz korzystaniu z systemów, które umożliwiły nam prowadzenie projektu online, zespół świetnie poradził sobie również i z tym aspektem.

List ten kieruję przede wszystkim do naszych inwestorów, akcjonariuszy oraz pracowników, którzy na co dzień pracują na rzecz rozwoju The Dust S.A., chciałbym wszystkim podziękować za okazywane zaufanie, którym obdarzają Państwo naszą Spółkę i zapraszamy do lektury Raportu.

Z poważaniem,

Jakub Wolff

Prezes Zarządu



SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	5
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe The Dust S.A.	7
3. Sprawozdanie finansowe.....	8
4. Sprawozdanie z działalności.....	8
5. Oświadczenia Zarządu.....	8
6. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego.....	8
7. Ład korporacyjny.....	8



1. Podstawowe informacje o Spółce

The Dust S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Emitent (jednostka dominująca) oraz Game Island S.A., Two Horizons S.A. oraz 4Knights S.A. (nie podlega konsolidacji) (jednostki zależne). Działalność wymienionych podmiotów skupiona jest na produkcji gier. Każda ze spółek specjalizuje się w produkcji gier o innym charakterze, grupie docelowej i budżecie.

Game Island S.A. oraz Two Horizons S.A. objęte są konsolidacją. Spółka 4Knights S.A. nie podlega konsolidacji ze względu na brak prowadzonej działalności operacyjnej na dzień bilansowy i związaną z tym niską istotność danych finansowych.

Tabela 1. Podstawowe dane dotyczące jednostki dominującej – The Dust S.A.

Nazwa (firma)	The Dust Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 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	200.500,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000672621
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Tabela 2. Podstawowe dane dotyczące jednostki zależnej podlegającej konsolidacji – Game Island S.A.

Nazwa (firma)	Game Island Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 Wrocław
Telefon	+48 661 011 179
E-mail	office@gameisland.pl
Strona internetowa	www.gameisland.pl
Identyfikator PKD (działalność przeważająca)	58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
Przedmiot działalności	produkcja i dystrybucja gier na urządzenia elektroniczne stacjonarne
REGON	386886958
Kapitał zakładowy	170.700,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000857298
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego



THE DUST S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2021 R.

Udział The Dust S.A. w kapitale zakładowym	na dzień bilansowy 31.12.2021 r.46,87% na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu46,87%
Udział The Dust S.A. w ogólnej liczbie głosów	na dzień bilansowy 31.12.2021 r.58,91% na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu58,91%

Tabela 3. Podstawowe dane dotyczące jednostki zależnej podlegającej konsolidacji – Two Horizons S.A.

Nazwa (firma)	Two Horizons Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 Wrocław
Telefon	+48 607 332 478
E-mail	office@twohorizons.pl
Strona internetowa	www.twohorizons.pl
Identyfikator PKD (działalność przeważająca)	58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
Przedmiot działalności	produkcja i dystrybucja gier na urządzenia elektroniczne stacjonarne
REGON	387822647
Kapitał zakładowy	171.100,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000874925
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Udział The Dust S.A. w kapitale zakładowym	na dzień bilansowy 31.12.2021 r.46,75% na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu46,75%
Udział The Dust S.A. w ogólnej liczbie głosów	na dzień bilansowy 31.12.2021 r.58,79% na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu58,79%

Tabela 4. Podstawowe dane dotyczące jednostki zależnej niepodlegającej konsolidacji – 4Knights S.A.

Nazwa (firma)	4Knights Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Wyspa Słodowa 7 50-266 Wrocław
Telefon	+48 503 740 261
E-mail	office@4knights.pl
Strona internetowa	www.4knights.pl
Identyfikator PKD (działalność przeważająca)	58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
Przedmiot działalności	produkcja i dystrybucja gier na urządzenia elektroniczne stacjonarne
REGON	52021174
Kapitał zakładowy	100.000,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000926411
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Udział The Dust S.A. w kapitale zakładowym	na dzień bilansowy 31.12.2021 r.100% na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu100%
Udział The Dust S.A. w ogólnej liczbie głosów	na dzień bilansowy 31.12.2021 r.100%



THE DUST S.A. – RAPORT ROCZNY ZA 2021 R.

na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu100%

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe The Dust S.A.

Tabela 5. Wybrane jednostkowe dane finansowe The Dust S.A.

BILANS				
Wyszczególnienie	31.12.2021 r. [PLN]	31.12.2020 r. [PLN]	31.12.2021 r. [EUR]	31.12.2020 r. [EUR]
Kapitał własny	4 705 144,20	2 592 271,39	1 022 990,87	561 729,95
Kapitał zakładowy	200 500,00	170 500,00	43 592,64	36 946,35
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 562 358,25	332 400,88	339 687,40	72 029,31
Zobowiązania długoterminowe	2 000 000,00	1 323 920,00	434 839,33	286 885,67
Zobowiązania krótkoterminowe	230 845,90	78 491,58	50 190,44	17 008,66
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	240 728,37	44 987,96	52 339,08	9 748,63
Suma bilansowa	6 935 990,10	3 994 682,97	1 508 020,63	865 624,29

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Wyszczególnienie	01.01.2021 r.	01.01.2020 r.	01.01.2021 r.	01.01.2020 r.
	– 31.12.2021 r. [PLN]	– 31.12.2020 r. [PLN]	– 31.12.2021 r. [EUR]	– 31.12.2020 r. [EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów	65 204,62	427 376,73	14 244,59	95 520,26
EBITDA (zysk operacyjny nieuwzględniający kosztu amortyzacji)	-1 581 784,80	-921 943,17	-345 556,48	-206 057,66
Wynik brutto	-1 634 873,63	-1 053 892,30	-357 154,26	-235 548,77
Wynik netto	-1 634 873,63	-1 053 892,30	-357 154,26	-235 548,77
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1 229 957,37	-218 030,46	268 696,31	-48 730,60

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 31.12.2021 r.: 1 EUR = 4,5994 PLN;
- na dzień 31.12.2020 r.: 1 EUR = 4,6148 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 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.: 1 EUR = 4,5775 PLN;
- za okres 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.: 1 EUR = 4,4742 PLN;



3. Sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, stanowi załącznik do niniejszego raportu.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności spółki The Dust S.A. i jej grupy kapitałowej w roku obrotowym 2020 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

5. 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 2021 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 i jego grupy kapitałowej 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 2021 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. 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

Krzysztof Wagner
Członek Zarządu

Michał Smółka
Członek Zarządu

6. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, stanowi załącznik do niniejszego raportu.

7. 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 nakłady poniesione na realizację powyższego byłyby niewspółmiernie wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści.
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.gpwinfostrefa.pl .	Spółka stosuje zasadę poza aktywnym wykorzystywaniem serwisu www.gpwinfostrefa.pl , który został wyłączony. 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.	Spółka organizuje spotkania z inwestorami, analitykami i mediami według potrzeb. Częstotliwość 2 razy w roku generowałaby nakłady niewspółmierne do korzyści. Spółka istotne informacje przekazuje za pośrednictwem systemów ESPI i EBI.



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 ESPI i EBI.</p>