

# THE DUST

## SKONSOLIDOWANY 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. – SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2021 R.

*Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy*

*Serdecznie zapraszam Państwa do lektury raportu z działalności spółki Grupy The Dust S.A. za 2021 rok, rozwój Grupy jest dla mnie równie istotny, co produkcja głównego tytułu „I, the Inquisitor” na motywach twórczości Jacka Piekary.*

*Widząc, jak rozwija się każdy podmiot w Grupie, jak osiąga kolejno zamierzone cele, które przybliżają nas do premiery tytułów gier w każdej ze spółek, jestem podekscytowany, że miałem okazję współtworzyć każdy z projektów i dać mu wspólnie z akcjonariuszami oraz inwestorami możliwość zaistnienia.*

*Rok 2021 był okresem wielu wyzwań, trudniejszy niż poprzedni, ale dający wiele satysfakcji, w którym sukcesywnie realizowaliśmy przyjętą strategię rozwoju. We wszystkich podmiotach w Grupie skupiliśmy się na wdrożeniu procesów i zmian niezbędnych do współpracy z globalnymi partnerami oraz nieustannie realizowaliśmy kolejne milestone w kluczowych projektach.*

*The Dust w 2021 roku rozpoczął 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. Spółka przeprowadziła z sukcesem emisję akcji, a dzięki uzyskanemu kapitałowi mogliśmy wypracować jeszcze lepszą jakość wersji gry prezentowanej globalnym partnerom. Dodatkowo w minionym roku Spółka wytworzyła szereg materiałów marketingowych na potrzeby projektu „I, the Inquisitor” i jego komercjalizacji, których 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.*

*W minionym roku Spółka The Dust 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 w projekcie „I, the Inquisitor” wymagają dalszej pracy w 2022 roku.*

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

*W spółce zależnej Two Horizons, która specjalizuje się w segmencie gier symulacyjnych z ukierunkowaniem na renowatory, zaszło wiele istotnych zdarzeń wartych podsumowania.*

*W pierwszej połowie roku spółka uzyskała finansowanie na drodze oferty publicznej oraz zaprezentowała grę Hotel Renovator na platformie Steam podczas czerwcowego festiwalu gier. Pierwsze demo spółki dzięki solidnym podstawom, które przyświecają każdej produkcji spółek z grupy The Dust, zyskało rozgłos zarówno wśród graczy i społeczności influencerów, ale również zwróciło uwagę potencjalnych wydawców.*

*Spółka Two Horizons w drugiej połowie roku 2021 zaprezentowała kolejne demo swojej gry Airport Renovator na październikowym festiwalu gier Steam Next Festiwal oraz sukcesywnie przygotowywała produkcję Hotel Renovator do wydania.*



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

*Duże zainteresowanie wydawców produkcjami spółki Two Horizons ukształtowało decyzję o przeniesieniu premiery gry i rozszerzeniu produkcji, a tym samym rozpoczęcie procesu wyboru najlepszej oferty od wydawców. Potwierdzenie potencjału w oczach bardzo cenionych wydawców na świecie uświadomiło nas, że idziemy dobrą drogą, która pozwoli spółce rozwijać się w wielu aspektach.*

*Niezwykle dopingujące jest dostrzeżenie w oczach osób, które oceniają nasze gry podczas prezentacji, że są bardziej podniekowane naszymi realizacjami niż my sami. Każdy zespół potrzebuje nawet najmniejszych sukcesów i partnerów, którzy planują globalny sukces i pomogą w profesjonalny sposób przybliżyć nas do jego realizacji.*

*Tak jak w przypadku Two Horizons i The Dust, tak Game Island ma za sobą pracowity rok.*

*Spółka w 2021 roku uzyskała finansowanie na drodze oferty publicznej i kontynuowała rozwój produkcji własnych. Światło dzienne ujrzały dwie nowe preprodukcje: Bunker Survival oraz Serum. Obie zapowiedzi już w pierwszym półroczu 2021 roku znalazły się na Steam Top Wishlist – liście najbardziej wyczekiwanych gier platformy Steam.*

*Duże zainteresowanie społeczności graczy grą Serum przełożyło się na decyzję zarządu spółki o rozpoczęciu produkcji pełnej wersji gry oraz zaangażowaniu wszystkich sił produkcyjnych w rozwój tego tytułu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania gotowe jest demo gry, które Spółka może prezentować globalnym wydawcom.*

*We wszystkich podmiotach zależnych od The Dust, wiodącym silnikiem produkcyjnym w roku 2021 był Unreal Engine w wersji 4. Zgodnie ze strategią rozwoju chcąc uzyskać jak najwyższą jakość zarządy spółek zdecydowały o sukcesywnym przechodzeniu na najnowszą wersję 5.*

*W spółce 4Knights w minionym roku udało nam się zawiązać i ustalić wszystkie szczegóły produkcyjne oraz biznesowe na najbliższe półtora roku.*

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

*List ten kieruję przede wszystkim do naszych akcjonariuszy, inwestorów oraz pracowników, którzy na co dzień pracują na rzecz rozwoju Grupy 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 grupie kapitałowej The Dust S.A. ....                            | 5 |
| 2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....   | 7 |
| 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....   | 8 |
| 4. Sprawozdanie z działalności.....   | 8 |
| 5. Oświadczenia Zarządu jednostki dominującej.....  | 8 |
| 6. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 8 |



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

## 1. Podstawowe informacje o grupie kapitałowej The Dust S.A.

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.

|   |  |
|---|--|
| <b>Nazwa (firma)</b>                                | <b>The Dust Spółka Akcyjna</b>   |
| <b>Forma prawna</b>                                 | spółka akcyjna   |
| <b>Siedziba i kraj siedziby</b>                     | Wrocław, Polska  |
| <b>Adres</b>  | ul. Wyspa Słodowa 7<br>50-266 Wrocław  |
| <b>Telefon</b>                                      | +48 503 740 261  |
| <b>E-mail</b>                                       | office@thedust.pl  |
| <b>Strona internetowa</b>                           | www.thedust.pl   |
| <b>Identyfikator PKD (działalność przeważająca)</b> | 58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych   |
| <b>Przedmiot działalności</b>                       | produkcja i dystrybucja gier na urządzenia elektroniczne stacjonarne i mobilne                           |
| <b>REGON</b>  | 022411447  |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                            | 200.500,00 zł – w pełni opłacony   |
| <b>Numer KRS</b>                                    | 0000672621   |
| <b>Sąd Rejestrowy</b>                               | Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu<br>VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |

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

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



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

|  |  |
|--|--|
| <b>Udział The Dust S.A. w kapitale zakładowym</b>    | na dzień bilansowy 31.12.2021 r. ....46,87%<br>na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu .....46,87% |
| <b>Udział The Dust S.A. w ogólnej liczbie głosów</b> | na dzień bilansowy 31.12.2021 r. ....58,91%<br>na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu .....58,91% |

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

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

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

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



na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu .....100%

## 2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

| BILANS                                   |                        |                        |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Wyszczególnienie                         | 31.12.2021 r.<br>[PLN] | 31.12.2020 r.<br>[PLN] | 31.12.2021 r.<br>[EUR] | 31.12.2020 r.<br>[EUR] |
| Kapitał własny                           | 3 933 897,01           | 2 497 129,27           | 855 306,56             | 541 113,22             |
| Kapitał zakładowy                        | 200 500,00             | 170 500,00             | 43 592,64              | 36 946,35              |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 1 724 589,02           | 531 748,68             | 374 959,56             | 115 226,81             |
| Zobowiązania długoterminowe              | 2 120 188,00           | 1 323 920,00           | 460 970,56             | 286 885,67             |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 217 043,36             | 143 268,01             | 47 189,49              | 31 045,33              |
| Należności długoterminowe                | 0,00                   | 0,00                   | 0,00                   | 0,00                   |
| Należności krótkoterminowe               | 419 463,11             | 53 121,64              | 91 199,53              | 11 511,15              |
| Suma bilansowa                           | 8 239 439,59           | 4 178 271,18           | 1 791 416,18           | 905 406,77             |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|
| Wyszczególnienie  | 01.01.2021 r.<br>–<br>31.12.2021 r.<br>[PLN] | 01.01.2020 r.<br>–<br>31.12.2020 r.<br>[PLN] | 01.01.2021 r.<br>–<br>31.12.2021 r.<br>[EUR] | 01.01.2020 r.<br>–<br>31.12.2020 r.<br>[EUR] |
|   | Przychody netto ze sprzedaży produktów       | 28 390,38                                    | 427 376,73                                   | 6 202,16                                     |
| EBITDA (zysk operacyjny nieuwzględniający kosztu amortyzacji) | - 3 084 972,25                               | -1 054 455,35                                | -673 942,60                                  | -235 674,61                                  |
| Wynik brutto  | -3 151 785,78                                | - 1 187 075,52                               | -688 538,67                                  | -265 315,70                                  |
| Wynik netto   | -2 344 663,52                                | -1 149 034,42                                | -512 214,86                                  | -256 813,38                                  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto                        | 1 192 840,34                                 | -18 682,66                                   | 260 587,73                                   | -4 175,64                                    |

### 2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR

Pozycje skonsolidowanego 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 skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego 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;



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

– za okres 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.: 1 EUR = 4,4742 PLN;

## 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Roczne skonsolidowane 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 2021 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

## 5. Oświadczenia Zarządu jednostki dominującej

My, niżej podpisani, Jakub Wolff – Prezes Zarządu, Krzysztof Wagner – Członek Zarządu i Michał Smółka – Członek Zarządu, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki The Dust S.A. („Emitent”) i jej grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki The Dust S.A. i jej grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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