



# T-BULL S.A.

## RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2018 R.

AUTORYZOWANY  
DORADCA:



BIURO  
RACHUNKOWE:



Wrocław  
15 maja 2018 r.



---

## SPIS TREŚCI

<b>1. Podstawowe informacje o Emitencie .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>4</b>
2.1. Bilans – aktywa .....	4
2.2. Bilans – pasywa .....	4
2.3. Rachunek zysków i strat.....	5
2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	6
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych .....	6
<b>3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu .....</b>	<b>7</b>
<b>4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń .....</b>	<b>7</b>
4.1. Rozwój działalności .....	7
4.2. Działania związane z ofertą publiczną akcji oraz przeniesieniem notowań na rynek regulowany .....	8
4.3. Wyniki finansowe.....	8
<b>5. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych.....</b>	<b>8</b>
<b>6. Grupa kapitałowa .....</b>	<b>8</b>
<b>7. Struktura akcjonariatu.....</b>	<b>9</b>
<b>8. Zatrudnienie .....</b>	<b>10</b>



## 1. Podstawowe informacje o Emitencie

<b>Nazwa (firma) wraz z formą prawną</b>	T-Bull Spółka Akcyjna
<b>Siedziba i kraj siedziby</b>	Wrocław, Polska
<b>Adres</b>	ul. Szczęśliwa 33/2.B.09 53-445 Wrocław (Sky Tower)
<b>Telefon</b>	(+48) 795 630 974 (+48) 506 846 313
<b>E-mail</b>	contact@t-bull.com
<b>Strona internetowa</b>	www.t-bull.com
<b>Identyfikator PKD</b>	62.01.Z – działalność związana z oprogramowaniem
<b>Przedmiot działalności</b>	produkcja i dystrybucja gier na urządzenia mobilne
<b>NIP</b>	8992714800
<b>REGON</b>	021496967
<b>Kapitał zakładowy</b>	112.410,00 zł – w pełni opłacony
<b>Numer KRS</b>	0000579900
<b>Zarząd</b>	Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu Damian Fijałkowski – Członek Zarządu

**T-Bull S.A.** jest producentem gier na urządzenia mobilne o ugruntowanej pozycji na globalnym rynku. Spółka realizuje model free to play (F2P), który polega na udostępnianiu aplikacji za darmo, a następnie generowaniu dochodów ze sprzedaży dodatków do rozgrywek oraz reklam. Gry publikowane są pod markami **T-Bull** i **ThunderBull Entertainment**.

Na dzień 30 kwietnia 2018 r. skumulowana liczba pobrań gier T-Bulla wyniosła **321,7 mln**, przy czym wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: **średnia dzienna liczba pobrań** I kwartale 2018 r. wyniosła **ok. 242 tys.**



## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

### 2.1. Bilans – aktywa

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. [PLN]	31.03.2017 r. [PLN]
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>14 253 496,38</b>	<b>9 696 559,20</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	6 571 177,84	4 929 777,31
II. Rzeczowe aktywa trwałe	423 894,69	240 684,85
III. Należności długoterminowe	204 894,02	204 894,02
IV. Inwestycje długoterminowe	29 714,40	40 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 023 815,43	4 281 203,02
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 069 605,44</b>	<b>1 111 657,18</b>
I. Zapasy	9 230,76	4 150,00
II. Należności krótkoterminowe	759 377,93	404 771,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	520 447,33	279 024,28
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	780 549,42	423 710,91
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>212,50</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>16 323 314,32</b>	<b>10 808 216,38</b>

### 2.2. Bilans – pasywa

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. [PLN]	31.03.2017 r. [PLN]
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>13 667 821,23</b>	<b>9 097 928,78</b>
I. Kapitał podstawowy	112 410,00	110 200,00
II. Kapitał zapasowy	7 736 881,51	2 744 077,81
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 107 530,36	4 995 013,70
VI. Zysk (strata) netto	710 999,36	1 248 637,27
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 655 493,09</b>	<b>1 710 287,60</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	216,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	800 000,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 855 277,09	1 710 287,60
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>16 323 314,32</b>	<b>10 808 216,38</b>



### 2.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	- 31.03.2018 r. [PLN]	- 31.03.2017 r. [PLN]
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>3 611 772,98</b>	<b>3 774 566,95</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 956 491,49	2 221 186,91
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 655 281,49	1 553 380,04
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 651 518,76</b>	<b>2 170 527,27</b>
I. Amortyzacja	1 049 530,12	935 147,97
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	42 113,13
III. Usługi obce	605 790,17	261 635,12
IV. Podatki i opłaty	4 500,37	6 602,58
V. Wynagrodzenia	699 257,98	550 525,32
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	210 607,83	247 236,39
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	81 832,29	127 266,76
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>960 254,22</b>	<b>1 604 039,68</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 527,44</b>	<b>6 256,39</b>
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	3 527,44	6 256,39
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 920,67</b>	<b>12 384,65</b>
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	11 920,67	12 384,65
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>951 860,99</b>	<b>1 597 911,42</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	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



<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>63 399,63</b>	<b>42 189,15</b>
I. Odsetki	37 409,53	29 337,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	25 990,10	12 852,15
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>888 461,36</b>	<b>1 555 722,27</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>177 462,00</b>	<b>307 085,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>710 999,36</b>	<b>1 248 637,27</b>

## 2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	- 31.03.2018 r. [PLN]	- 31.03.2017 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 956 827,87	7 680 752,51
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 956 827,87	7 680 752,51
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 667 821,23	8 929 406,78
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 667 821,23	8 929 406,78

## 2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	- 31.03.2018 r. [PLN]	- 31.03.2017 r. [PLN]
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	710 999,36	1 248 637,27
II. Korekty razem	791 644,00	747 199,33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	<u>1 502 643,36</u>	<u>1 995 836,60</u>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	2 240 651,83	2 242 169,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>-2 240 651,83</u>	<u>-2 242 169,26</u>



<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	2 355 582,03	300 000,00
II. Wydatki	1 620 810,21	28 416,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>734 771,82</u>	<u>271 584,00</u>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)</b>		
	-3 236,65	25 251,34
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	-3 236,65	25 251,34
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	524 816,99	254 251,66
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	521 580,34	279 503,00

### 3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. Przedstawione zostały w nim również dane porównawcze za analogiczny okres 2017 r.

Zaprezentowane dane finansowe, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi (polskimi) zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, w związku z brakiem takiego wymogu, nie zostało zbadane przez firmę audytorską.

Szczegółowe informacje na temat stosowanych zasad (polityki) rachunkowości opisane zostały w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport kwartalny nie uległy one zmianie.

### 4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń

#### 4.1. Rozwój działalności

W raportowanym okresie Spółka realizowała strategię rozwoju, która 19 września 2017 r. została zaktualizowana i na lata 2017-2022 zakłada:

- wydawanie tytułów o znacznie większej wartości sprzedaży z pojedynczego tytułu;
- krótkoterminowe zmniejszenie liczby tytułów debiutujących na rynku w trakcie prac nad tytułami znacznie większej wartości sprzedaży, efektem czego będzie pojawienie się większych tytułów i realizowanie wyższych przychodów w kolejnych latach;
- zwiększenie nakładów na rozwój technologiczny Spółki w zakresie tworzenia architektury serwerowej i rozwiązań multiplayer;
- poszerzenie kanałów dystrybucyjnych o platformy stacjonarne (PC i konsole);



- budowanie spójnego portfolio pomiędzy platformami mobilnymi, a platformami stacjonarnymi (PC i konsole);
- rozwój współpracy ze strategicznymi partnerami (w tym największymi platformami dystrybucji aplikacji i gier mobilnych: App Store, Google Play, Windows Store, BlackBerry World itp.);
- poszerzenie portfolio gier o nowe gatunki w celu otworzenia się na zupełnie nowy segment graczy.

14 lutego 2018 r. miała miejsce premiera gry Nitro Racing GO / Idle Racing GO, a 18 kwietnia 2018 r. Traffic Clicker (symulatory samochodowe).

#### **4.2. Działania związane z ofertą publiczną akcji oraz przeniesieniem notowań na rynek regulowany**

W raportowanym okresie Emitent kontynuował działania mające na celu przeprowadzenie oferty publicznej do 100.000 akcji Spółki oraz przeniesienie notowań na rynek regulowany. Na dzień publikacji niniejszego raportu wniosek Emitenta o zatwierdzenie prospektu emisyjnego procedowany jest w Komisji Nadzoru Finansowego.

#### **4.3. Wyniki finansowe**

W I kwartale 2018 r. Spółka wypracowała 0,95 mln zł zysku operacyjnego, 2,00 mln zł EBITDA (zysk operacyjny nieuwzględniający kosztu amortyzacji) i 0,71 mln zł zysku netto, osiągając przy tym wysoką rentowność na wszystkich poziomach wyników. Suma bilansowa na dzień 31.03.2018 r. wyniosła 16,32 mln zł. 84% źródeł finansowania (sumy pasywów) stanowi kapitał własny.

### **5. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych**

W toku realizacji poszczególnych projektów Spółka kreuje innowacyjne koncepcje i wdraża je w produkowanych grach. Emitent cały czas prowadzi działania w dziedzinie badań i rozwoju, które dotyczą zwłaszcza opracowywania nowych systemów mechanik monetizacyjnych. Skutkuje to osiąganiem odpowiedniego poziomu ściągłości i monetyzacji gier studia T-Bull.

### **6. Grupa kapitałowa**

T-Bull S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi: Emitent (podmiot dominujący) oraz T-Bull Limited z siedzibą w Hong Kongu (podmiot w 100% zależny od Emitenta). T-Bull





Limited nie prowadził działalności operacyjnej, a Emitent podjął działania mające na celu jego likwidację.

Emitent nie jest podmiotem zależnym w żadnej grupie kapitałowej.

T-Bull S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Poniższa tabela przedstawia dane finansowe jednostki zależnej od Emitenta, tj. T-Bull Limited z siedzibą w Hong Kongu.

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE T-BULL LIMITED Z SIEDZIBĄ W HONG KONGU</b>				
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018 r.</b>	<b>01.01.2017 r.</b>	<b>01.01.2018 r.</b>	<b>01.01.2017 r.</b>
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>31.03.2018 r.</b>	<b>31.03.2017 r.</b>	<b>31.03.2018 r.</b>	<b>31.03.2017 r.</b>
	<b>[HKD]</b>	<b>[HKD]</b>	<b>[PLN]</b>	<b>[PLN]</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał podstawowy *	10 000,00	10 000,00	4 349,00	5 078,00
Suma bilansowa *	10 000,00	10 000,00	4 349,00	5 078,00

\* na ostatni dzień wskazanego okresu sprawozdawczego

Walutą bazową w powyższej tabeli jest HKD (dolar Hongkongu). Kapitał podstawowy i suma bilansowa zostały przeliczone z HKD na PLN według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy:

- na dzień 31.03.2018 r.: 1 HKD = 0,4349 PLN,
- na dzień 31.03.2017 r.: 1 HKD = 0,5078 PLN,

## **7. Struktura akcjonariatu**

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta aktualną na dzień publikacji niniejszego raportu – zgodnie z dokumentami, które Spółka posiada i zawiadomieniami, jakie wpłynęły do Spółki na podstawie odpowiednich przepisów.



Akcjonariusz Spółki	Seria akcji	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Damian Fijałkowski Członek Zarządu	A1	168 000	14,95%	336 000	19,90%
	C1	20 000	1,78%	40 000	2,37%
	E	30 000	2,67%	30 000	1,78%
Grzegorz Zwoliński Prezes Zarządu	A2	168 000	14,95%	336 000	19,90%
	C2	20 000	1,78%	40 000	2,37%
	E	30 000	2,67%	30 000	1,78%
Radosław Łapczyński Przewodniczący Rady Nadzorczej	A3	168 000	14,95%	336 000	19,90%
	C3	20 000	1,78%	40 000	2,37%
	E	30 000	2,67%	30 000	1,78%
Tech Invest Group S.A.	B	166 816	14,84%	166 816	9,88%
Fundusze Inwestycyjne Trigon TFI S.A.	B	97 400	8,66%	97 400	5,77%
Pozostali	B	183 784	16,35%	183 784	10,89%
Pozostali	D	22 100	1,97%	22 100	1,31%
<b>RAZEM:</b>		<b>1 124 100</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 688 100</b>	<b>100,00%</b>

## 8. Zatrudnienie

W przeliczeniu na pełne etaty na dzień 31 marca 2018 r. Spółka zatrudniała 55 osób.