



T-Bull S.A.
Made by gamers for gamers



RAPORT KWARTALNY I KWARTAŁ 2017 R.

Autoryzowany Doradca:



Wrocław, 15 maja 2017 r.



Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie	3
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	4
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
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	7
4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń	7
5. Informacje o prognozach wyników finansowych	8
6. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych.....	8
7. Grupa kapitałowa	9
8. Struktura akcjonariatu.....	9
9. Zatrudnienie	9



1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma) wraz z formą prawną	T-Bull Spółka Akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Szczęśliwa 33/2.B.09 53-445 Wrocław (Sky Tower)
Telefon	(+48) 795 630 974 (+48) 506 846 313
E-mail	contact@t-bull.com
Strona internetowa	www.t-bull.com
Identyfikator PKD	62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem
Przedmiot działalności	Produkcja i dystrybucja gier na urządzenia mobilne
NIP	8992714800
REGON	021496967
Kapitał zakładowy	110.200,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000579900
Zarząd	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**.

Na dzień 30.04.2017 r. produkcje Spółki zostały pobrane **233,3 mln** razy – więcej niż liczba ściągnięć gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: **średnia dzienna liczba pobrań** w I kwartale 2017 r. wyniosła **ok. 308 tys.**, a w kwietniu 2017 r. **ok. 347 tys.**

Planuje się, że w 2017 r. Spółka zadebiutuje na **rynku regulowanym GPW**, co zostanie poprzedzone przeprowadzeniem publicznej oferty akcji do 100.000 nowych akcji serii F.



2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1. Bilans – aktywa

Wyszczególnienie	31.03.2017 r. [PLN]	31.03.2016 r. [PLN]
A. Aktywa trwałe	9 696 559,20	4 442 235,91
I. Wartości niematerialne i prawne	4 929 777,31	2 591 725,97
II. Rzeczowe aktywa trwałe	240 684,85	60 645,54
III. Należności długoterminowe	204 894,02	72 392,36
IV. Inwestycje długoterminowe	40 000,00	40 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 281 203,02	1 677 472,04
B. Aktywa obrotowe	1 111 657,18	877 862,28
I. Zapasy	4 150,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	404 771,99	83 420,34
III. Inwestycje krótkoterminowe	279 024,28	705 029,56
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	423 710,91	89 412,38
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	10 808 216,38	5 320 098,19

2.2. Bilans – pasywa

Wyszczególnienie	31.03.2017 r. [PLN]	31.03.2016 r. [PLN]
A. Kapitał własny	9 097 928,78	3 953 802,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	110 200,00	110 200,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 744 077,81	1 343 396,28
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 995 013,70	1 398 471,53
VI. Zysk (strata) netto	1 248 637,27	1 101 735,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 710 287,60	1 366 295,38
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	1 200 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 710 287,60	166 295,38
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	10 808 216,38	5 320 098,19



2.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2017 r.	01.01.2016 r.
	- 31.03.2017 r. [PLN]	- 31.03.2016 r. [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 774 566,95	2 730 387,61
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 221 186,91	1 920 553,52
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 553 380,04	809 834,09
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 170 527,27	1 300 220,57
I. Amortyzacja	935 147,97	501 111,09
II. Zużycie materiałów i energii	42 113,13	15 574,61
III. Usługi obce	261 635,12	120 058,97
IV. Podatki i opłaty	6 602,58	17 136,70
V. Wynagrodzenia	550 525,32	259 531,36
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	247 236,39	138 982,96
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	127 266,76	247 824,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 604 039,68	1 430 167,04
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 256,39	3 108,80
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	6 256,39	3 108,80
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 384,65	6 570,46
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	12 384,65	6 570,46
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 597 911,42	1 426 705,38
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
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



H. Koszty finansowe	42 189,15	71 517,38
I. Odsetki	29 337,00	30 243,04
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	12 852,15	41 274,34
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 555 722,27	1 355 188,00
J. Podatek dochodowy	307 085,00	253 453,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 248 637,27	1 101 735,00

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2017 r.	01.01.2016 r.
	- 31.03.2017 r. [PLN]	- 31.03.2016 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 680 752,51	2 842 667,81
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 680 752,51	2 842 667,81
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 929 406,78	3 953 802,81
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 929 406,78	3 953 802,81

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2017 r.	01.01.2016 r.
	- 31.03.2017 r. [PLN]	- 31.03.2016 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 248 637,27	1 101 735,00
II. Korekty razem	747 199,33	599 939,99
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	<u>1 995 836,60</u>	<u>1 701 674,99</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	2 242 169,26	1 440 585,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>-2 242 169,26</u>	<u>-1 440 585,31</u>



C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	300 000,00	0,00
II. Wydatki	28 416,00	220 529,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>271 584,00</u>	<u>-220 529,04</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	25 251,34	40 560,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	25 251,34	40 560,64
F. Środki pieniężne na początek okresu	254 251,66	664 468,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	279 503,00	705 029,56

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. Przedstawione zostały w nim również dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.

Zaprezentowane dane finansowe, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi (polskimi) zasadami rachunkowości i 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.

Dane finansowe przedstawione w raporcie, w związku z brakiem takiego wymogu, nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

W okresie, którego dotyczy raport nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń

W I kwartale 2017 r. Spółka prowadziła działania mające na celu rozwój w obszarze produkcji i dystrybucji wysokiej jakości gier na urządzenia mobilne. Prawdopodobnie założenia modelu biznesowego i dopasowanie produktów do oczekiwań rynku spowodowały, że w okresie od stycznia do marca 2017 r. gry Emitenta zostały pobrane 27,7 mln razy, co daje średnio 308 tys. ściągnięć dziennie. Na dzień 30.03.2017 r. produkcje Spółki zostały pobrane 222,9 mln razy, a na dzień 30.04.2017 r. 233,3 mln razy – więcej niż liczba ściągnięć gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie.

W raportowanym okresie Spółka wypracowała 1,6 mln zł EBIT, 2,5 mln zł EBITDA i 1,2 mln zł zysku netto, osiągając przy tym wysoką rentowność na wszystkich poziomach zysków. Suma bilansowa na dzień 31.03.2017 r. wyniosła 10,8 mln zł, co oznacza, że w porównaniu do stanu na dzień 31.03.2016 r. uległa podwojeniu. Wskaźnik zadłużenia zmniejszył się przy tym z 26% do 16%.



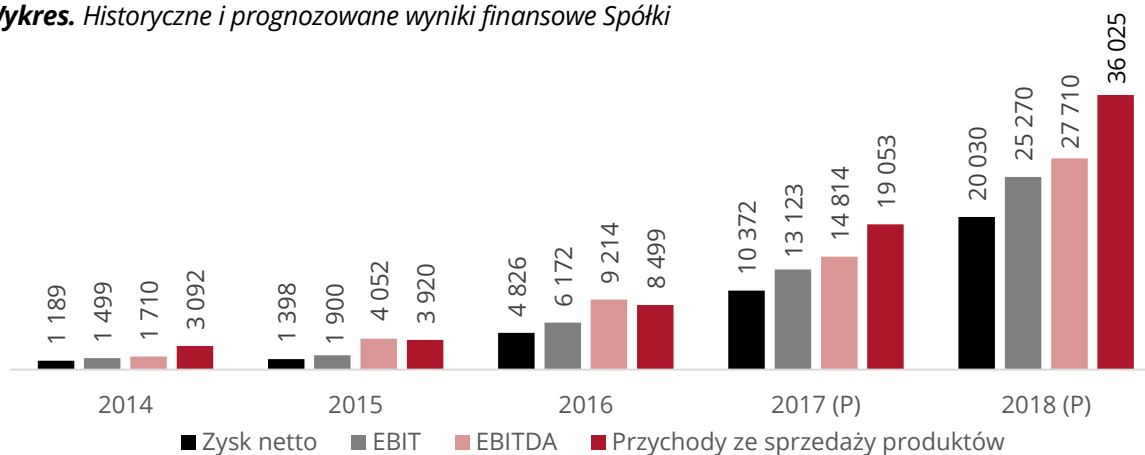
W raportowanym okresie, tj. 21 marca 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które podjęło uchwały m.in. w sprawie:

- zmiany statutu poprzez uwzględnienie w nim 22.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które zostały wyemitowane w grudniu 2016 r. w ramach realizacji programu motywacyjnego skierowanego do pracowników Spółki (uchwała Zarządu w ramach kapitału docelowego),
- konwersji po 30.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu serii C1, C2 i C3 (łącznie 90.000 akcji) na akcje zwykłe (nieuprzywilejowane) serii E na okaziciela,
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, które zostaną zaoferowane w trybie oferty publicznej,
- ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Emitenta serii B, C1, C2, C3, D, E i F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

5. Informacje o prognozach wyników finansowych

W dniu 28 października 2016 r. raportem bieżącym nr 4/2016 opublikowanym za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (system ESPI), Emitent przekazał prognozowane wyniki finansowe na lata 2016-2018. Zarząd Spółki podtrzymuje je oraz informuje, że w przypadku, gdy szacunki wyników zmienią się o co najmniej 20% wobec opublikowanych prognoz, Emitent niezwłocznie je opublikuje.

Wykres. Historyczne i prognozowane wyniki finansowe Spółki



6. 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 monetaryzacyjnych. Skutkuje to osiągnięciem odpowiedniego poziomu ściągłości i monetaryzacji gier studia T-Bull.



7. 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 rozpoczął dotychczas prowadzenia działalności operacyjnej. Emitent podjął działania mające na celu likwidację T-Bull Limited.

Ponadto, T-Bull S.A. posiada jeden podmiot stowarzyszony: The Dust S.A.

Emitent nie jest podmiotem zależnym w żadnej grupie kapitałowej.

T-Bull S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 56 oraz art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

8. Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień 15.05.2017 r. – według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, 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	15,25%	336 000	19,13%
	C1	50 000	4,54%	100 000	5,69%
Grzegorz Zwoliński Prezes Zarządu	A2	168 000	15,25%	336 000	19,13%
	C2	50 000	4,54%	100 000	5,69%
Radosław Łapczyński (Przewodniczący Rady Nadzorczej)	A3	168 000	15,25%	336 000	19,13%
	C3	50 000	4,54%	100 000	5,69%
Tech Invest Group S.A.	B	166 816	15,14%	166 816	9,50%
Fundusze Inwestycyjne Trigon TFI S.A.	B	97 400	8,84%	97 400	5,55%
Fundusze Inwestycyjne TFI PZU S.A.	B	88 000	7,99%	88 000	5,01%
Pozostali	B	95 784	8,69%	95 784	5,45%
RAZEM:		1 102 000	100,00%	1 756 000	100,00%

9. Zatrudnienie

W przeliczeniu na pełne etaty Spółka zatrudniała: na dzień 31.03.2017 r. 60 osób, a na dzień 15.05.2017 r. 63 osoby.