



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



RAPORT KWARTALNY III KWARTAŁ 2017 R.

Autoryzowany Doradca:



Biuro rachunkowe:



Wrocław, 14 listopada 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	7
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	7
4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń	8
4.1. Rozwój działalności	8
4.2. Wyniki finansowe.....	8
4.3. Strategia rozwoju.....	8
4.4. Zmiany związane z akcjami Spółki	9
4.5. Sprzedaż akcji The Dust S.A.....	9
5. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych.....	10
6. Grupa kapitałowa	10
7. Struktura akcjonariatu.....	11
8. Zatrudnienie	11



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	112.410,00 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 31 października 2017 r. łączna ilość pobrań gier T-Bulla wyniosła **282,6 mln** – to więcej niż w przypadku gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: **średnia dzienna liczba pobrań** w październiku 2017 r. wyniosła **ok. 326 tys.**



2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1. Bilans – aktywa

Wyszczególnienie	30.09.2017 r. [PLN]	30.09.2016 r. [PLN]
A. Aktywa trwałe	11 949 292,20	6 943 930,68
I. Wartości niematerialne i prawne	6 900 397,84	2 892 730,23
II. Rzeczowe aktywa trwałe	236 238,81	116 348,17
III. Należności długoterminowe	204 894,02	204 894,02
IV. Inwestycje długoterminowe	39 314,40	40 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 568 447,13	3 689 958,26
B. Aktywa obrotowe	1 518 636,64	845 390,11
I. Zapasy	5 787,14	0,00
II. Należności krótkoterminowe	237 869,10	174 200,48
III. Inwestycje krótkoterminowe	720 569,01	590 050,86
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	554 411,39	81 138,77
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	13 467 928,84	7 789 320,79

2.2. Bilans – pasywa

Wyszczególnienie	30.09.2017 r. [PLN]	30.09.2016 r. [PLN]
A. Kapitał własny	11 524 836,36	6 385 636,87
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	112 410,00	110 200,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 736 881,51	2 736 267,81
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	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	3 675 544,85	3 539 169,06
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 943 092,48	1 403 683,92
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	5 600,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 200 000,00	1 200 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	743 092,48	198 083,92
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	13 467 928,84	7 789 320,79



2.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.07.2017 r.	01.01.2017 r.	01.07.2016 r.	01.01.2016 r.
	- 30.09.2017 r. [PLN]	- 30.09.2017 r. [PLN]	- 30.09.2016 r. [PLN]	- 30.09.2016 r. [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 164 073,18	10 603 522,05	3 589 213,17	9 808 879,82
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 931 290,50	6 128 065,43	2 231 433,26	6 314 602,65
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 232 782,68	4 475 456,62	1 357 779,91	3 494 277,17
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 017 442,70	6 548 044,35	2 070 492,25	5 268 177,19
I. Amortyzacja	720 003,63	2 649 446,75	652 928,60	2 067 959,83
II. Zużycie materiałów i energii	21 726,69	104 265,21	136 338,29	188 295,66
III. Usługi obce	376 337,09	1 008 433,24	435 517,19	719 202,38
IV. Podatki i opłaty	5 020,59	26 703,32	9 694,58	40 639,60
V. Wynagrodzenia	595 162,44	1 745 490,35	460 115,04	1 059 528,81
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	201 004,03	676 435,55	166 669,58	472 708,16
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	98 188,23	337 269,93	209 228,97	719 842,75
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 146 630,48	4 055 477,70	1 518 720,92	4 540 702,63
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 466,24	17 644,24	4 823,03	13 300,54
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	5 466,24	17 644,24	4 823,03	13 300,54
E. Pozostałe koszty operacyjne	16 429,44	42 816,59	8 497,08	22 470,99
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00



II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	16 429,44	42 816,59	8 497,08	22 470,99
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 135 667,28	4 030 305,35	1 515 046,87	4 531 532,18
G. Przychody finansowe	509 986,40	670 272,00	3 041,66	5 008,86
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	3 041,66	5 008,86
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	509 986,40	670 272,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	31 192,45	122 571,50	66 570,10	165 810,98
I. Odsetki	195,86	57 744,86	29 185,00	88 924,04
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	30 996,59	64 826,64	37 385,10	76 886,94
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 614 461,23	4 578 005,85	1 451 518,43	4 370 730,06
J. Podatek dochodowy	323 867,00	902 461,00	275 519,00	831 561,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 290 594,23	3 675 544,85	1 175 999,43	3 539 169,06

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.07.2017 r.	01.01.2017 r.	01.07.2016 r.	01.01.2016 r.
	- 30.09.2017 r. [PLN]	- 30.09.2017 r. [PLN]	- 30.09.2016 r. [PLN]	- 30.09.2016 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 234 242,13	7 849 291,51	5 215 237,44	2 842 667,81
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 234 242,13	7 849 291,51	5 215 237,44	2 842 667,81
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 524 836,36	11 524 836,36	6 385 636,87	6 385 636,87
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 524 836,36	11 524 836,36	6 385 636,87	6 385 636,87



2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.07.2017 r.	01.01.2017 r.	01.07.2016 r.	01.01.2016 r.
	- 30.09.2017 r. [PLN]	- 30.09.2017 r. [PLN]	- 30.09.2016 r. [PLN]	- 30.09.2016 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 290 594,23	3 675 544,85	1 170 399,43	3 539 169,06
II. Korekty razem	512 151,20	2 700 176,54	456 676,58	1 959 240,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	<u>1 802 745,43</u>	<u>6 375 721,39</u>	<u>1 627 076,01</u>	<u>5 498 409,10</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	514 272,00	10 285,60	0,00	0,00
II. Wydatki	1 626 382,12	6 219 486,64	1 836 718,69	5 376 627,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>-1 112 110,12</u>	<u>-6 209 201,04</u>	<u>-1 836 718,69</u>	<u>-5 376 627,16</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 200 000,00	1 500 000,00	0,00	9 400,00
II. Wydatki	1 200 000,00	1 200 000,00	0,00	205 600,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>0,00</u>	<u>300 000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-196 200,00</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	690 635,31	466 520,35	-209 642,68	-74 418,06
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	690 635,31	466 520,35	-209 642,68	-74 418,06
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 136,70	254 763,43	799 693,54	664 468,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	720 772,01	720 772,01	590 050,86	590 050,86

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r. Przedstawione zostały w nim również dane w ujęciu narastającym od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz dane porównawcze za analogiczne okresy 2016 r.

Zaprezentowane dane finansowe, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, 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 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.



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

4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń

4.1. Rozwój działalności

W III kwartale 2017 r. Spółka prowadziła działania mające na celu rozwój w obszarze produkcji i dystrybucji gier na urządzenia mobilne. Prawidłowość założeń modelu biznesowego i dopasowanie produktów do oczekiwań rynku spowodowały, że w okresie lipiec-wrzesień 2017 r. gry Emitenta zostały pobrane 24,1 mln razy. Daje to średnio ok. 262 tys. ściągnięć dziennie. W październiku 2017 r. wskaźnik ten wyniósł ok. 326 tys. / dzień. Według stanu na dzień 30 września 2017 r. łączna ilość pobrań gier T-Bulla wyniosła 272,5 mln, natomiast na 31 października 2017 r. 282,6 mln.

4.2. Wyniki finansowe

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. Spółka wypracowała 4,0 mln zł EBIT, 6,7 mln zł EBITDA i 3,7 mln zł zysku netto, osiągając przy tym wysoką rentowność na wszystkich poziomach wyników. Suma bilansowa na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 13,5 mln zł, co oznacza, że w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2016 r. wzrosła o 73%. Struktura źródeł finansowania Spółki przedstawia się w ten sposób, że 86% pasywów stanowi kapitał własny.

4.3. Strategia rozwoju

19 września 2017 r. Emitent przedstawił strategię jego rozwoju na lata 2017-2022. Zakłada ona:

- 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 w 2018 r. 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.

Pełny dokument został udostępniony za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (system ESPI) – raport bieżący nr 35/2017.

4.4. Zmiany związane z akcjami Spółki

W dniu 10 sierpnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu dokonał w Krajowym Rejestrze Sądowym wpisu między innymi zmiany kapitału zakładowego Spółki ze 110.200,00 zł na 112.410,00 zł – jako konsekwencja:

- konwersji po 30.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu serii C1, C2 i C3 na 90.000 akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela serii E,
- rejestracji 22.100 akcji zwykłych (nieuprzywilejowanych) na okaziciela serii D wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego.

Po rejestracji powyższych zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi 112.410,00 zł i dzieli się na 1.124.100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, z których wynika 1.688.100 głosów (łącznie 564.000 akcji serii A1, A2, A3, C1, C2 i C3 są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Spółki).

4.5. Sprzedaż akcji The Dust S.A.

8 sierpnia 2017 r. opublikowane zostało memorandum informacyjne, na podstawie którego odbyła się oferta publiczna akcji The Dust S.A. Objętych nią było 220.000 akcji, z czego 145.000 to akcje nowej emisji serii C a 75.000 to akcje serii B należące do dotychczasowych akcjonariuszy, w tym 42.856 do Emitenta. Wszystkie akcje objęte ofertą zostały przydzielone inwestorom w dniu 8 września 2017 r. po cenie 12,00 zł za 1 akcję, co oznacza, że:

- Emitent dokonał transakcji sprzedaży o wartości 514 tys. zł,
- The Dust S.A. pozyskał brutto 1,7 mln zł na rozwój swojej działalności, co powinno przełożyć się na przyszłe wyniki tej spółki oraz jej wartość,

The Dust jest spółką stowarzyszoną wobec Emitenta. Po powyższej transakcji Emitent posiada 297.144 przedmiotowych akcji (20,08% w kapitale zakładowym tej spółki).



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 monetaryzacyjnych. Skutkuje to osiągnięciem odpowiedniego poziomu ściągłości i monetaryzacji 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.

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.



7. Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień 14.11.2017 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	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%
Fundusze Inwestycyjne TFI PZU S.A.	B	84 784	7,54%	84 784	5,02%
Pozostali	B i D	121 100	10,77%	121 100	7,17%
RAZEM:		1 124 100	100,00%	1 688 100	100,00%

8. Zatrudnienie

W przeliczeniu na pełne etaty na dzień 30 września 2017 r. Spółka zatrudniała 59 osób.