

**OPINIA RADY NADZORCZEJ T-BULL S.A.**

**ODNOSZĄCA SIĘ DO WNIOSKU Z ZASTRZEŻENIEM, KTÓRY ZOSTAŁ WYRAŻONY PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ  
W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2018 R.**

1 października 2018 r. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie („PKF”) wydała raport z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego T-Bull S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”, „T-Bull”) za I półrocze 2018 r. (za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.), w którym wskazała, że przeprowadzony przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż ww. sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ustawą o rachunkowości, za wyjątkiem ewentualnych korekt wynikających z poniższych kwestii (wniosek z zastrzeżeniem):

*„Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka posiada 17 tytułów gier opublikowanych wykazywanych w pozycji Wartości niematerialne i prawne oraz 17 tytułów gier niezakończonych wykazywanych w pozycji Długoterminowe Rozliczenia Międzyokresowe. Dla gier opublikowanych Zarząd przeprowadził test na utratę wartości, którego założenia zostały opisane w nocie nr 1 „Czynniki Ryzyka i Zagrożeń” Dodatkowych Not Objaśniających w punkcie „Ryzyko związane z modyfikacją przez Google Play polityki w zakresie promocji gier”. Test zawiera projekcję przychodów na lata 2018 – 2022 przy założeniu wprowadzenia do gier systemu multiplayer, co ma spowodować istotny wzrost przychodów generowanych przez większość tytułów. Test nie uwzględnia jednak niezbędnych nakładów dostosowujących poszczególne tytuły do aktualnej polityki głównych platform dystrybucyjnych a także negatywnych skutków braku takiego dostosowania.*

*Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie otrzymaliśmy danych odzwierciedlających skutki działań Zarządu prowadzonych w celu poprawy wyników finansowych poszczególnych tytułów. Zarząd nie zakończył procesu analizy wpływu modyfikacji polityki głównej platformy dystrybucyjnej oraz wielkości niezbędnych nakładów na gry opublikowane i nieopublikowane, w celu ich dostosowania do algorytmu tej platformy. W związku z powyższym, nie jesteśmy w stanie sformułować wniosku co do racjonalności założeń modelu, a w efekcie również tego czy załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera w tym zakresie zniekształceń.”*

Rada Nadzorcza otrzymała stanowisko Zarządu, które odnosi się do powyższej kwestii i zawiera m.in. elementy, o których mowa w § 68 ust. 1 pkt 7 lit. a) i b) *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2017 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757)*. W tym zakresie Rada Nadzorcza podzieliła stanowisko Zarządu. W opinii Rady Nadzorczej zostało ono sporządzone w sposób rzetelny i pełny. Przedmiotowe stanowisko Zarządu stanowi **załącznik** do niniejszej opinii.

Rada Nadzorcza obliguje przy tym Zarząd do:

- realizacji wyrażonej przez siebie deklaracji, aby podjął on działania mające na celu dokonanie do końca 2018 r. weryfikacji wszystkich gier, zarówno będących w trakcie produkcji, jak również opublikowanych i niezamortyzowanych – tak, aby test na utratę wartości aktywów, sporządzony na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. zgodnie z zasadą ostrożności, uwzględniał wszystkie okoliczności, które na dzień sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego były niemożliwe do precyzyjnego określenia;
- sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 w taki sposób, aby wyeliminowane zostały okoliczności stanowiące podstawę do wyrażenia przez firmę audytorską wniosku z zastrzeżeniem.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę, że działania, o których mowa powyżej mogą skutkować zmniejszeniem wyniku finansowego i sumy bilansowej Spółki. Według sporządzonych przez Zarząd szacunków na dzień 30.06.2018 r. maksymalny odpis z tytułu ewentualnej utraty wartości aktywów wynosi 1.063,7 tys. PLN.