

T-BULL S.A.

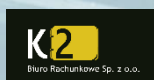
RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2018 R.

KOREKTA

AUTORYZOWANY
DORADCA:



BIURO
RACHUNKOWE:



Wrocław
4 czerwca 2018 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
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
5. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych.....	8
6. Grupa kapitałowa	9
7. Struktura akcjonariatu.....	10
8. Zatrudnienie	10



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 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]
A. Aktywa trwałe	14 467 681,33	9 696 559,20
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	7 238 000,38	4 281 203,02
B. Aktywa obrotowe	2 032 750,44	1 111 657,18
I. Zapasy	9 230,76	4 150,00
II. Należności krótkoterminowe	722 522,93	404 771,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	520 447,33	279 024,28
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	780 549,42	423 710,91
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	212,50	0,00
AKTYWA RAZEM	16 500 644,27	10 808 216,38

2.2. Bilans – pasywa

Wyszczególnienie	31.03.2018 r. [PLN]	31.03.2017 r. [PLN]
A. Kapitał własny	13 845 367,18	9 097 928,78
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	5 107 536,36	4 995 013,70
VI. Zysk (strata) netto	888 539,31	1 248 637,27
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 655 277,09	1 710 287,60
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	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
PASYWA RAZEM	16 500 644,27	10 808 216,38



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]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 825 957,93	3 774 566,95
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	1 869 466,44	1 553 380,04
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 651 518,76	2 170 527,27
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
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 174 439,17	1 604 039,68
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 527,44	6 256,39
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
E. Pozostałe koszty operacyjne	11 920,67	12 384,65
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
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 166 045,94	1 597 911,42
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	63 399,63	42 189,15
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
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 102 646,31	1 555 722,27
J. Podatek dochodowy	214 107,00	307 085,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	888 539,31	1 248 637,27

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	7 849 291,51
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 956 827,87	7 849 291,51
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 845 367,18	9 097 928,78
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 845 367,18	9 097 928,78

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	- 31.03.2018 r. [PLN]	- 31.03.2017 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	888 539,31	1 248 637,27
II. Korekty razem	827 155,99	746 208,84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	<u>1 715 695,30</u>	<u>1 994 846,11</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	2 454 836,78	2 242 169,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>-2 454 836,78</u>	<u>-2 242 169,26</u>



C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 472 223,85	300 000,00
II. Wydatki	737 452,03	28 416,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>734 771,82</u>	<u>271 584,00</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)		
	-4 369,66	24 260,85
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
	-2 724,88	24 772,62
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 644,78	511,77
F. Środki pieniężne na początek okresu	524 816,99	254 763,43
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	520 447,33	279 024,28

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 1,17 mln zł zysku operacyjnego, 2,22 mln zł EBITDA (zysk operacyjny nieuwzględniający kosztu amortyzacji) i 0,89 mln zł zysku netto, osiągając przy tym wysoką rentowność na wszystkich poziomach wyników. Suma bilansowa na dzień 31.03.2018 r. wyniosła 16,50 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 monetyzacyjnych. Skutkuje to osiąganiem odpowiedniego poziomu ściągalności 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.

WYBRANE DANE FINANSOWE T-BULL LIMITED Z SIEDZIBĄ W HONG KONGU				
Wyszczególnienie	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	– 31.03.2018 r. [HKD]	– 31.03.2017 r. [HKD]	– 31.03.2018 r. [PLN]	– 31.03.2017 r. [PLN]
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%
RAZEM:		1 124 100	100,00%	1 688 100	100,00%

8. Zatrudnienie

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