



T-BULL S.A.
RAPORT KWARTALNY
III KWARTAŁ 2020 R.

DORADCA:



Wrocław
30 listopada 2020 r.



SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Emitencie	4
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	5
2.1. Bilans – aktywa	5
2.2. Bilans – pasywa.....	6
2.3. Rachunek zysków i strat.....	7
2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
2.5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	10
2.6. Informacja dodatkowa.....	12
2.6.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	12
2.6.2. Kwoty i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	13
2.6.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	14
2.6.4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	14
2.6.5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	14
2.6.6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	14
2.6.7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14
2.6.8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	15
2.6.9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	15
2.6.10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	15
2.6.11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	15
2.6.12. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	15
2.6.13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	16
2.6.14. Informacje o transakcjach na warunkach inne niż rynkowe	16
2.6.15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	16
2.6.16. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	16
2.6.17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	16
2.6.18. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	16



2.6.19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	16
2.6.20. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	17
2.6.21. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta	18
3. Informacje dodatkowe	18
3.1. Wybrane dane finansowe.....	18
3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w III kw. 2020 r.....	19
3.2.1. Przyznanie Spółce dofinansowania w ramach konkursu „GameINN”	19
3.2.2. Zapowiedź gry Birding Simulator	19
3.2.3. Wyniki finansowe	19
3.3. Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	19
3.4. Informacje o grupie kapitałowej	20
3.5. Informacja o prognozach	20
3.6. Struktura akcjonariatu	20
3.7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	20
3.8. Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne.....	21
3.9. Informacja o umowach z podmiotami powiązаныmi	21
3.10. Informacja o udzielonych poręczeniach	21
3.11. Zatrudnienie.....	21
3.12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych	21
3.12.1. Prowadzenie działalności operacyjnej w ramach przyjętej strategii rozwoju.....	21
3.12.2. Realizacja projektów dofinansowanych w ramach konkursów GameINN.....	22
3.12.3. Posiadane przez Spółkę akcje The Dust S.A.....	22
3.12.4. Ziszczenie się ryzyk	22



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	116.198,90 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000579900
Zarząd	Damian Fijałkowski – Prezes Zarządu Grzegorz Zwoliński – Członek Zarządu

T-Bull S.A. ma ugruntowaną pozycję na globalnym rynku deweloperów gier przeznaczonych na urządzenia mobilne. Produkcje studia zostały pobrane **ponad 525 mln razy**, przy czym wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: średnia liczba pobrań w okresie od stycznia do października 2020 r. wyniosła **ok. 235 tys./dzień**.

Zgodnie z rozszerzoną strategią, która została przyjęta 15 października 2020 r. Spółka skupia się również na rozwoju w obszarze gier na PC i konsole. Aktualnie na platformie Steam dostępnych jest 5 tytułów, zapowiedziane są dwa nowe (Birding Simulator i Outlaw Driver Simulator), a w przygotowaniu znajdują się pre-produkcje kolejnych czterech.

W październiku 2020 r. T-Bull pozyskał inwestora, który zdecydował się na dokapitalizowanie Spółki w celu jej rozwoju w formie:

- objęcia akcji serii G,
- współfinansowania 5 projektów gier symulatorowych na PC i konsole.

Gry studia publikowane są pod markami **T-Bull i ThunderBull Entertainment**.



2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1. Bilans – aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]		2020-09-30	2020-06-30	2019-12-31	2019-09-30
I.	Aktywa trwale	19 873 030,75	18 449 411,48	18 487 759,10	16 891 520,68
1.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	8 965 382,07	9 707 257,89	10 549 840,55	10 002 629,59
	- wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rzeczowe aktywa trwale	120 835,18	179 001,04	133 359,86	141 795,09
3.	Należności długoterminowe	168 691,88	168 691,88	168 691,88	168 691,88
	3.1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.3. Od pozostałych jednostek	168 691,88	168 691,88	168 691,88	168 691,88
4.	Inwestycje długoterminowe	25 095,95	26 689,75	21 464,70	29 714,40
	4.1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	25 095,95	26 689,75	21 464,70	29 714,40
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	29 714,40
	c) w pozostałych jednostkach	25 095,95	26 689,75	21 464,70	0,00
	4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 593 025,67	8 367 770,92	7 614 402,11	6 548 689,72
	5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 346 998,00	2 766 548,00	2 761 911,00	1 877 772,00
	5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 246 027,67	5 601 222,92	4 852 491,11	4 670 917,72
II.	Aktywa obrotowe	4 482 890,53	4 313 596,90	2 631 491,10	2 506 022,13
1.	Zapasy	0,00	337,02	451,93	0,00
2.	Należności krótkoterminowe	2 165 200,46	2 277 016,03	2 500 128,20	1 639 507,03
	2.1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.3. Od pozostałych jednostek	2 165 200,46	2 277 016,03	2 500 128,20	1 639 507,03
3.	Inwestycje krótkoterminowe	2 302 637,50	2 005 218,22	101 881,98	155 047,11
	3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 302 637,50	2 005 218,22	101 881,98	155 047,11
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 302 637,50	2 005 218,22	101 881,98	155 047,11
	3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 052,57	31 025,63	29 028,99	711 467,99
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Akcje własne	254,80	254,80	254,80	0,00
Aktywa razem		24 356 176,08	22 763 263,18	21 119 505,00	19 397 542,81



2.2. Bilans – pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]		2020-09-30	2020-06-30	2019-12-31	2019-09-30
I.	Kapitał własny	18 016 159,84	16 735 891,48	15 647 882,11	13 355 484,24
1.	Kapitał zakładowy	116 198,90	116 198,90	116 198,90	116 198,90
2.	Kapitał zapasowy	16 533 912,12	14 429 676,06	14 429 676,06	14 429 676,06
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 002 228,91	1 102 007,15	-991 454,00	-991 454,00
6.	Zysk (strata) netto	2 368 277,73	1 088 009,37	2 093 461,15	-198 936,72
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 340 016,24	6 027 371,70	5 471 622,89	6 042 058,57
1.	Rezerwy na zobowiązania	3 551 233,00	3 594 942,00	3 533 588,00	3 369 617,00
	1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 551 233,00	3 594 942,00	3 533 588,00	3 369 617,00
	1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	1.3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania długoterminowe	1 044 334,35	1 253 201,19	41 666,66	0,00
	2.1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.3. Wobec pozostałych jednostek	1 044 334,35	1 253 201,19	41 666,66	0,00
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 193 543,59	1 179 228,51	1 896 368,23	2 672 441,57
	3.1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 193 543,59	1 179 228,51	1 896 368,23	2 672 441,57
	3.4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	550 905,30	0,00	0,00	0,00
	4.1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	550 905,30	0,00	0,00	0,00
	a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) krótkoterminowe	550 905,30	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem		24 356 176,08	22 763 263,18	21 119 505,00	19 397 542,81



2.3. Rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]		01.07.2020 r.	01.01.2020 r.	01.07.2019 r.	01.01.2019 r.
		– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 741 969,57	5 475 556,83	1 469 474,43	4 701 373,10
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 741 969,57	5 475 556,83	1 469 474,43	4 701 373,10
	2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 988 476,21	5 751 474,03	1 934 064,24	4 763 881,05
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 988 476,21	5 751 474,03	1 934 064,24	4 763 881,05
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-246 506,64	-275 917,20	-464 589,81	-62 507,95
IV.	Koszty sprzedaży	258 925,01	511 100,38	84 645,02	320 549,65
V.	Koszty ogólnego zarządu	329 506,62	901 160,16	205 846,19	546 022,35
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	-834 938,27	-1 688 177,74	-755 081,02	-929 079,95
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	350 051,00	1 582 560,34	648 229,60	1 250 283,57
	1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Dotacje	349 094,70	1 580 896,23	645 198,13	1 240 341,36
	3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne przychody operacyjne	956,30	1 664,11	3 031,47	9 942,21
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	972,52	3 230,90	2 953,55	9 959,50
	1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Inne koszty operacyjne	972,52	3 230,90	2 953,55	9 959,50
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-485 859,79	-108 848,30	-109 804,97	311 244,12
X.	Przychody finansowe	224 675,10	1 336 313,60	2 617,18	161,82
	1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00



WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]		01.07.2020 r.	01.01.2020 r.	01.07.2019 r.	01.01.2019 r.
		– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
	3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	224 675,10	1 329 421,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Inne	0,00	6 892,60	2 617,18	161,82
XI.	Koszty finansowe	40 016,95	174 038,57	39 101,58	111 860,66
	1. Odsetki, w tym:	27 597,03	85 200,72	36 972,60	98 815,39
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne	12 419,92	88 837,85	2 128,98	13 045,27
XII.	Zysk (strata) brutto (IX+X-XI)	-301 201,64	1 053 426,73	-146 289,37	199 545,28
XIII.	Podatek dochodowy	-1 581 470,00	-1 314 851,00	214 993,00	398 482,00
	a) część bieżąca	42 689,00	252 591,00	0,00	0,00
	b) część odroczone	-1 624 159,00	-1 567 442,00	214 993,00	398 482,00
XIV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XV.	Zysk (strata) netto (XII-XIII-XIV)	1 280 268,36	2 368 277,73	-361 282,37	-198 936,72

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]		01.07.2020 r.	01.01.2020 r.	01.01.2019 r.	01.01.2019 r.
		– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 31.12.2019 r.	– 30.09.2019 r.
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	16 735 891,48	15 647 882,11	14 545 874,96	14 545 874,96
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	16 735 891,48	15 647 882,11	14 545 874,96	14 545 874,96
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	116 198,90	116 198,90	116 198,90	116 198,90
	1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
	1.2. Kapitał zakładowy koniec okresu	116 198,90	116 198,90	116 198,90	116 198,90
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	14 429 676,06	14 429 676,06	13 374 992,50	13 374 992,80
	2.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 104 236,06	2 104 236,06	1 054 683,56	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 104 236,06	2 104 236,06	1 054 683,56	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00



WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]		01.07.2020 r.	01.01.2020 r.	01.01.2019 r.	01.01.2019 r.
		– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 31.12.2019 r.	– 30.09.2019 r.
	- podziału zysku (ustawowo)	2 104 236,06	2 104 236,06	1 054 683,56	1 054 683,26
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	16 533 912,12	16 533 912,12	14 429 676,06	14 429 676,06
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 102 007,15	1 102 007,15	-991 454,00	-991 454,00
	5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 093 461,15	2 093 461,15	0,00	0,00
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
	5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 093 461,15	2 093 461,15	0,00	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	2 104 236,06	2 104 236,06	0,00	0,00
	- podziału zysku	2 104 236,06	2 104 236,06	0,00	0,00
	5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 774,91	-10 774,91	0,00	0,00
	5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	-991 454,00	-991 454,00
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
	5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-991 454,00	-991 454,00	0,00	0,00



WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]		01.07.2020 r. – 30.09.2020 r.	01.01.2020 r. – 30.09.2020 r.	01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.	01.01.2019 r. – 30.09.2019 r.
a)	zwiększenia (z tytułu)	10 774,91	10 774,91	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	10 774,91	10 774,91	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 002 228,91	-1 002 228,91	-991 454,00	-991 454,00
6.	Wynik netto	1 280 268,36	2 368 277,73	2 104 236,06	-198 936,72
	a) zysk netto	1 280 268,36	2 368 277,73	2 104 236,06	0,00
	b) strata netto	0,00	0,00	0,00	-198 936,72
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 016 159,84	18 016 159,84	15 647 882,11	13 355 484,24
IV.	Kapitał własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 016 159,84	18 016 159,84	15 647 882,11	13 355 484,24

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]		01.07.2020 r. – 30.09.2020 r.	01.01.2020 r. – 30.09.2020 r.	01.07.2019 r. – 30.09.2019 r.	01.01.2019 r. – 30.09.2019 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	1 280 268,36	2 368 277,73	- 198 936,72	- 361 282,37
II.	Korekty razem:	-1 811 084,58	-2 663 058,25	4 494 845,73	1 139 496,49
	1. Amortyzacja	1 140 433,96	3 931 020,33	3 465 096,06	1 169 215,59
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-33 954,00	-9 271,46	- 1 447,47	- 1 447,47
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27 597,03	84 654,44	98 415,00	36 572,21
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-224 675,10	-1 329 421,00	0,00	0,00
	5. Zmiana stanu rezerw	-43 709,00	17 645,00	398 482,00	214 993,00
	6. Zmiana stanu zapasów	337,02	451,93	0,00	7 459,20
	7. Zmiana stanu należności	-195 553,17	-438 874,09	623 562,16	- 338 213,34
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	76 815,07	-187 667,40	- 79 278,32	62 452,51
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 209 281,69	-3 726 002,75	- 9 983,70	- 11 535,21
	10. Inne korekty	-349 094,70	-1 005 593,25	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-530 816,22	-294 780,52	4 295 909,01	778 214,12
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	227 132,00	1 344 564,25	0,00	0,00
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	227 132,00	1 344 564,25	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00



WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.07.2020 r.	01.01.2020 r.	01.07.2019 r.	01.01.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach:	227 132,00	1 344 564,25	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	227 132,00	1 344 564,25	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	341 255,38	1 591 456,06	4 495 088,39	1 169 055,22
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	340 392,28	1 572 681,56	4 495 088,39	1 169 055,22
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	13 670,85	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	13 670,85	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	13 670,85	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	863,10	5 103,65	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-114 123,38	-246 891,81	-4 495 088,39	-1 169 055,22
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 207 368,74	4 627 835,77	0,00	0,00
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	2 297 535,39	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	1 207 368,74	2 330 300,38	0,00	0,00
II. Wydatki	298 963,86	1 894 679,38	171 006,91	-275 859,81
1. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	271 366,83	1 810 024,94	72 591,91	-312 432,02
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	27 597,03	84 654,44	98 415,00	36 572,21
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	908 404,88	2 733 156,39	-171 006,91	275 859,81



WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.07.2020 r.	01.01.2020 r.	01.07.2019 r.	01.01.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	263 465,28	2 191 484,06	-370 186,29	-114 981,29
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	297 419,28	2 200 755,52	-368 738,91	-113 533,82
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	33 954,00	9 271,46	-1 447,47	-1 447,47
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 005 218,22	101 881,98	523 786,02	268 580,93
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 302 637,50	2 302 637,50	153 599,64	153 599,64
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

2.6. Informacja dodatkowa

2.6.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Raport kwartalny sporządzony został według Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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).

Obejmuje on okres od 1 lipca do 30 września 2020 r., przy czym zawarte w nim skrócone sprawozdanie finansowe zawiera także dane w ujęciu narastającym za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r., a także odpowiednie dane porównywalne.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Zawiera ono bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych w zakresie zgodnym z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. 2020 poz. 2000).

Stosowane zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w opublikowanym przez Spółkę raporcie rocznym za 2019 r. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie uległy one zmianie.

Istotne zmiany wielkości szacunkowych nie wystąpiły.

Istotne i powiązane ze sobą informacje mogą znajdować się w różnych częściach raportu, dlatego dokument ten należy traktować całościowo.



2.6.2. Kwoty i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Korekta zysku z lat ubiegłych

Korekta zysku z lat ubiegłych w wysokości -1.002.228,91 zł jest spowodowana zakończoną kontrolą podatkową za lata 2016-2018 oraz zaniżeniem kosztów w 2018 r. Zgodnie z protokołem pokontrolnym, Spółka zapłaciła wyższy podatek CIT:

- za 2016 r. o 703.409,00 zł,
- za 2017 r. o 288.045,00 zł,

natomiast kwota 10.774,91 to kwota zaniżonych kosztów w 2019 r. wskutek niewyksięgowania całych odpisów z rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Łącznie za poprzednie lata zysk netto Spółki był niższy o 1.002.228,91 zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy 30 września 2020 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 4,35 mln zł, a rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 3,55 mln zł.

Informacje w zakresie odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w punkcie 2.6.7.

Istotne informacje o zwrocie CIT

Spółce przysługuje zwrot podatku CIT w wysokości 2.313.544,00 zł. Na kwotę tę składają się:

- 1) 728.751,00 zł w formie gotówki, która według informacji uzyskanych z Urzędu Skarbowego zostanie zwrócona na konto Spółki do dnia 31 grudnia 2020 r. – kwota ta wynika z nadpłaty podatku CIT w latach 2016-2018 oraz rozliczenia ulgi B+R w tych latach;
- 2) 1.110.301,00 zł w formie aktywa na stratę podatkową za lata 2018-2019 (do rozliczenia w kolejnych okresach sprawozdawczych);
- 3) 474.492,00 zł w formie aktywa na niewykorzystaną ulgę B+R za lata 2017-2019 (do rozliczenia w kolejnych okresach sprawozdawczych).

Powyższe wynika z ustaleń Urzędu Skarbowego w związku z zakończoną już kontrolą.

Realizacja projektu dofinansowanego w ramach konkursu GameINN – iDe-Tox

We wrześniu 2019 r. projekt Spółki polegający na opracowaniu innowacyjnego systemu iDe-Tox, którego celem jest zapewnienie kompleksowej ochrony graczy przed zachowaniami toksycznymi występującymi w cyberprzestrzeni został wybrany do dofinansowania. Jego wartość to 6,40 mln zł, a kwota



dofinansowania 4,87 mln zł. Umowa z NCBiR została zawarta 7 listopada 2019 r. Realizacja projektu rozpoczęła się 1 maja 2020 r., natomiast zakończenie planowane jest na październik 2022 r.

Realizacja projektu dofinansowanego w ramach konkursu GameINN – SopGAM

W lipcu 2020 r. projekt Spółki „Opracowanie Automatycznego Systemu Optymalizacji Parametrów Graficznych Gier Mobilnych – SopGAM, w celu automatycznej optymalizacji parametrów wydajności gry mobilnej na różnych platformach sprzętowych” został wybrany do dofinansowania. Jego wartość to 4,26 mln zł, a kwota dofinansowania 2,56 mln zł. Umowa z NCBiR została zawarta 2020 r. Realizacja projektu rozpocznie się 01.01.2021 r., natomiast zakończenie planowane jest na 31.05.2023.

Posiadane przez Spółkę akcje The Dust S.A.

W III kwartale 2020 r. Spółka dokonała zbycia 15.938 notowanych na NewConnect akcji The Dust S.A. Transakcje odbywały się na warunkach rynkowych. Na dzień bilansowy 30 września 2020 r. Spółka posiadała 115.251 akcji The Dust S.A.

2.6.3. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci w prezentowanym okresie

W prezentowanym okresie dzialalnosc Emitenta nie miala cech sezonowosci lub cyklicznosci.

2.6.4. Informacje o odpisach aktualizujacych wartosc zapasow do wartosci netto mozliwej do uzyskania i odwróceniu odpisow z tego tytulu

W raportowanym okresie Spółka nie dokonala odpisow aktualizujacych wartosc zapasow do wartosci netto mozliwej do uzyskania ani tez nie odwrócila odpisow z tego tytulu.

2.6.5. Informacje o odpisach aktualizujacych z tytulu utraty wartosci aktywow finansowych, rzeczowych aktywow trwalych, wartosci niematerialnych i prawnych lub innych aktywow oraz odwróceniu takich odpisow

W raportowanym okresie Spółka nie dokonala odpisow aktualizujacych z tytulu utraty wartosci aktywow finansowych, rzeczowych aktywow trwalych, wartosci niematerialnych i prawnych lub innych aktywow ani tez nie odwrócila takich odpisow.

2.6.6. Informacje o utworzeniu, zwiekszeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje na temat rezerw zostaly przedstawione w punkcie 2.6.7.

2.6.7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytulu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytulu odroczonego podatku dochodowego na dzien bilansowy 30 wrzesnia 2020 r. wyniosly 4.346.998,00 zł.

W okresie od stycznia do wrzesnia 2020 r.:

- kwota odroczonego podatku dochodowego wyniosla -1.567.442,00 zł;
- rozwiázano rezerwe na nieotrzymane do dnia bilansowego dotacje w wysokosci 58.400 zł, a zawiázano rezerwy na:



- o wycenę waluty: 349 zł
- o wycenę nakładów: 1.757 zł
- o przychody dotyczące września 2020 r., zafakturowane i opodatkowane w październiku 2020 r.: 12.584 zł.

Łącznie w okresie od lipca do września 2020 r. rezerwy zmniejszyły się o kwotę 43.709 zł. Obrazuje to poniższa tabela.

Tabela. Informacje o rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie lipiec-wrzesień 2020 r.

Tytuł zdarzenia	30.06.2020 r.			30.09.2020 r.		
	kwota dodatnia różnicy przejściowej [PLN]	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy [PLN]	kwota dodatnia różnicy przejściowej [PLN]	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy [PLN]
Wycena walut na rachunku (różnica dodatnia)	7 035,35	19,00%	1 337	8 872,11	19,00%	1 686
Różnica przejściowa w wycenie nakładów	17 388 534,76	19,00%	3 303 822	17 397 783,31	19,00%	3 305 579
Przychody na przełomie miesięcy wrzesień-październik	642 503,81	19,00%	122 076	708 736,43	19,00%	134 660
Należna dotacja, niewypłacona do dnia bilansowego	882 671,72	19,00%	167 708	575 302,98	19,00%	109 308
	18 920 745,64		3 594 942	18 690 694,83		3 551 233

2.6.8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

2.6.9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień bilansowy 30 września 2020 r. nie występują istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.6.10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

2.6.11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. Spółka prezentowała zysk z lat ubiegłych w kwocie 2.104.236,06 zł. W III kwartale 2020 r. dokonano obniżenia tej kwoty o -1.002.228,91 zł, co jest efektem uwzględnienia wyników zakończonej kontroli skarbowej.

2.6.12. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W raportowanym okresie Spółka nie zdiagnozowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby wpływ na zaprezentowaną wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.



2.6.13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W raportowanym okresie nie miało miejsce niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

2.6.14. Informacje o transakcjach na warunkach inne niż rynkowe

W raportowanym okresie Spółka nie zawarła żadnej transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

2.6.15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W raportowanym okresie w Spółce nie wystąpiły zmiany (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

2.6.16. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W raportowanym okresie w Spółce nie wystąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

2.6.17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W raportowanym okresie nie miały miejsca emisja, wykup ani spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.6.18. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Spółka dotychczas nie wypłaciła ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Aktualna polityka Emitenta zakłada niewypłacanie dywidendy.

2.6.19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Pozyskanie inwestora

Po dniu bilansowym 30 września 2020 r. T-Bull pozyskał inwestora, który zdecydował się na dokapitalizowanie Spółki w celu jej rozwoju w formie:

- objęcia akcji serii G,
- współfinansowania 5 projektów gier symulatorowych na PC i konsole.

13 października 2020 r. Spółka zawarła z inwestorem umowę ramową dotyczącą współfinansowania gier symulatorowych na PC i konsole. Na jej podstawie inwestor zobowiązał się do współfinansowania 5 projektów gier symulatorowych na PC i konsole, które zostaną zrealizowane przez Spółkę, w zamian za



procentowy udział w dochodach z komercjalizacji gier (revenue share). Wkład producencki wnoszony przez inwestora jest bezwrotny. Pierwszą (dostępną na platformie Steam od 26 listopada 2020 r.) zapowiedzią jest gra Outlaw Driver Simulator. W przygotowaniu znajdują się zapowiedzi kolejnych czterech tytułów. Planuje się, że rozpoczęcie produkcji pełnych wersji trzech gier będzie miało miejsce jeszcze w 2020 r., a kolejnych dwóch gier w I kwartale 2021 r. Wszystkie te tytuły będą ze sobą powiązane i będą tworzyć serię gier symulacyjnych, dla których Spółka planuje spójną komunikację marketingową.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, warunki umowy są rynkowe.

Natomiast 24 listopada 2020 r. pomiędzy Spółką a inwestorem zawarta została umowa objęcia 26.316 akcji serii G o jednostkowej cenie emisyjnej 19,00 zł. Decyzja o emisji została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 listopada 2020 r.

Rozszerzenie strategii rozwoju

15 października 2020 r. Spółka postanowiła o rozszerzeniu swojej strategii rozwoju Emitenta. Obejmuje ona następujące założenia na lata 2020-2022:

- 1) produkcja i wydanie 2 do 3 gier mobilnych w modelu free-to-play rocznie, głównie o tematyce motoryzacyjnej;
- 2) portowanie i adaptacja na mobile, na zlecenie innych developerów, wydanych przez nich gier na PC i konsole;
- 3) rozwój współpracy ze strategicznymi partnerami, w tym App Store i Google Play, w celu umocnienia pozycji T-Bull S.A. jako producenta i wydawcy gier mobilnych oraz w celu dalszej rozbudowy bazy graczy dla gier wydanych w latach poprzednich oraz planowanych do wydania;
- 4) produkcja i wydanie 5 gier symulatorowych na PC i konsole we współpracy z inwestorem;
- 5) produkcja i wydanie minimum 2 własnych średniobudżetowych gier na PC i konsole, w tym zapowiedzianego Birding Simulator;
- 6) rozbudowa kompetencji marketingowych Spółki w celu maksymalizacji przychodów ze sprzedaży gier na wszystkich platformach sprzedażowych – gier mobilnych, na PC i konsole.

Zawarcie umowy licencyjnej z Honda Motor

7 października 2020 r. pomiędzy Spółką a firmami American Honda Motor Company (USA) i Honda Motor CO., LTD (Japonia) („Licencjodawca”, „Honda”) zawarta została umowa licencyjna, zgodnie z którą Licencjodawca udzielił Spółce licencji na logotyp i nazwę oraz wykorzystanie w grze Emitenta Moto Rider GO wizerunku 11 modeli motorowych Honda.

Gra Moto Rider GO swoją premierę na urządzeniach mobilnych miała w 2016 roku, od tego momentu tytuł został pobrany na całym świecie ponad 116 milionów razy i zebrał liczne wyróżnienia. Planuje się, że aktualizacja gry z realistycznymi modelami Hondy trafi na urządzenia mobilne w pierwszym kwartale 2021 roku.

2.6.20. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie miały miejsca zmiany zobowiązań warunkowych ani aktywów warunkowych.



2.6.21. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

Istotne informacje dotyczące Emitenta opisane zostały w pozostałych niniejszego raportu.

3. Informacje dodatkowe

3.1. Wybrane dane finansowe

Pozycje RZiS i cash flow	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020 r.	01.01.2019 r.	01.01.2020 r.	01.01.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 476	4 701	1 233	1 091
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-109	311	-25	72
Zysk (strata) brutto	1 053	200	237	46
Zysk (strata) netto	2 368	-199	533	-46
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-295	778	-66	181
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-247	-1 169	-56	-271
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 733	276	615	64
Przepływy pieniężne netto, razem	2 191	-115	493	-27
Pozycje bilansowe	30.09.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 r.	31.12.2019 r.
Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	24 356	21 120	5 380	4 959
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 340	5 472	1 401	1 285
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 044	42	231	10
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 194	1 896	264	445
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 016	15 648	3 980	3 675
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	116	116	26	27
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 161 989	1 161 989	1 161 989	1 161 989
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,04	-0,17	0,46	-0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,04	-0,17	0,46	-0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	15,50	13,47	3,43	3,16
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	15,50	13,47	3,43	3,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



Pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy. Przyjęte kursy wynoszą:

- na dzień 30.09.2020 r.: 1 EUR = 4,5268 PLN,
- na dzień 31.12.2019 r.: 1 EUR = 4,2585 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Przyjęte kursy wynoszą:

- za okres 01.01.2020 r. – 30.09.2020 r.: 1 EUR = 4,4420 PLN.
- za okres 01.01.2019 r. – 30.09.2019 r.: 1 EUR = 4,3086 PLN.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w III kw. 2020 r.

3.2.1. Przyznanie Spółce dofinansowania w ramach konkursu „GameINN”

8 lipca 2020 na stronie internetowej Narodowego Centrum Badań i Rozwoju opublikowana została lista rankingowa projektów wybranych i niewybranych do dofinansowania w ramach konkursu 4/1.2/2019 GameINN, zgodnie z którą Emitentowi przyznane zostało dofinansowanie na realizację projektu pt. „Opracowanie Automatycznego Systemu Optymalizacji Parametrów Graficznych Gier Mobilnych – SopGAM, w celu automatycznej optymalizacji parametrów wydajności gry mobilnej na różnych platformach sprzętowych”. Wartość projektu wynosi 4,26 mln zł, a kwota przyznanego dofinansowania 2,56 mln zł.

3.2.2. Zapowiedź gry Birding Simulator

Poczyniony w III kwartale 2020 r. progres w produkcji gry Birding Simulator pozwolił na podjęcie decyzji, że zostanie ona opublikowana w 2021 r. Gra będzie symulatorem pozwalającym graczom wcielić się w ornitologa, podróżować po wirtualnym lesie zamieszkałym przez rzadkie gatunki ptaków z Ameryki Północnej oraz robić niebanalne zdjęcia, symulując ustawienia aparatu fotograficznego.

3.2.3. Wyniki finansowe

W ujęciu narastającym od 1 stycznia do 30 września 2020 r. Spółka osiągnęła przychody na poziomie 8,39 mln zł, z czego 5,48 mln zł to przychody ze sprzedaży produktów, 1,58 mln zł to dotacje, a 1,33 mln zł to dochód z tytułu sprzedaży akcji The Dust S.A. – spółki, w którą Emitent dokonał zyskowej inwestycji w 2014 r. (ówcześnie jako The Dust Sp. z o.o.). Osiągnięty w tym okresie zysk netto wyniósł 2,37 mln zł.

Suma bilansowa na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 24,36 mln zł, z czego 74,0% to kapitał własny, a tylko 9,2% stanowi zadłużenie. Pozostałe 14,6% stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a 2,3% rozliczenia międzyokresowe.

Szczegółowe wyniki finansowe zostały zaprezentowane w skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

3.3. Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe zostały opisane w pozostałych punktach niniejszego dokumentu.



3.4. Informacje o grupie kapitałowej

W całym raportowanym okresie Spółka nie była częścią żadnej grupy kapitałowej – nie była ani jednostką dominującą, ani zależną.

Połączenia jednostek, uzyskanie lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, podział, restrukturyzacja lub zaniechania działalności: brak.

Jednostki podlegające konsolidacji: brak.

3.5. Informacja o prognozach

Nie występują opublikowane wiążące prognozy wyników Spółki na 2020 r. ani też na inne okresy sprawozdawcze.

3.6. Struktura akcjonariatu

Spółka nie powzięła informacji, aby w okresie od dnia 30 września 2020 r. (data publikacji raportu półrocznego za I półrocze 2020 r.) do dnia 30 listopada 2020 r. (data publikacji niniejszego raportu kwartalnego za III kwartał 2020 r.) zmianie uległa struktura akcjonariatu Emitenta. Według wiedzy Spółki w całym ww. okresie przedstawiała się ona zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela. Struktura akcjonariatu T-Bull S.A. w okresie od 30.09.2020 r. do 30.11.2020 r.

Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Damian Fijałkowski Członek Zarządu	A1	168 000	14,46%	336 000	19,47%
	C1	20 000	1,72%	40 000	2,32%
	E	6 667	0,57%	6 667	0,39%
Grzegorz Zwoliński Prezes Zarządu	A2	168 000	14,46%	336 000	19,47%
	C2	20 000	1,72%	40 000	2,32%
	E	6 667	0,57%	6 667	0,39%
Radosław Łapczyński Przewodniczący Rady Nadzorczej	A3	168 000	14,46%	336 000	19,47%
	C3	20 000	1,72%	40 000	2,32%
	E	6 667	0,57%	6 667	0,39%
	F	660	0,06%	660	0,04%
T-Bull S.A. (akcje własne)	B	2 548	0,22%	2 548	0,15%
Pozostali	B, D, F	574 780	49,47%	574 780	33,30%
RAZEM:		1 161 989	1 161 989	100,00%	1 725 989

3.7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Spółki i uprawnień do nich przez osoby zarządzające Spółką i nadzorujące ją, na dzień 30 listopada 2020 r., wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od dnia 30 września 2020 r. (data publikacji przez Spółkę poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2020 r.) – według wiedzy Emitenta.



Tabela. Stan posiadania akcji T-Bull S.A. i uprawnień do tych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące – według wiedzy Emitenta

Członek organu Spółki	Seria akcji	Ilość akcji na dzień 30.09.2020 r.	Zmiany w stanie posiadania od 30.09.2020 r.	Ilość akcji na dzień 30.11.2020 r.	Ilość głosów
Damian Fijałkowski Członek Zarządu	A1	168 000	–	168 000	336 000
	C1	20 000	–	20 000	40 000
	E	6 667	–	6 667	6 667
Grzegorz Zwoliński Prezes Zarządu	A2	168 000	–	168 000	336 000
	C2	20 000	–	20 000	40 000
	E	6 667	–	6 667	6 667
Radosław Łapczyński Przewodniczący Rady Nadzorczej	A3	168 000	–	168 000	336 000
	C3	20 000	–	20 000	40 000
	E	6 667	–	6 667	6 667
	F	660	–	660	660
Paweł Niklewicz Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	–	–	–	–	–
Krzysztof Kłysz Sekretarz Rady Nadzorczej	–	–	–	–	–
Bartosz Greczner Członek Rady Nadzorczej	–	–	–	–	–
Zuzanna Szymańska Członek Rady Nadzorczej	–	–	–	–	–

3.8. Postępowania sądowe, arbitrażowe, administracyjne

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki: brak.

3.9. Informacja o umowach z podmiotami powiązаныmi

Emitent nie zawierał z podmiotami powiązаныmi żadnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3.10. Informacja o udzielonych poręczeniach

Emitent nie udzielił żadnych poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji.

3.11. Zatrudnienie

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka zatrudniała 53 osoby.

3.12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych

3.12.1. Prowadzenie działalności operacyjnej w ramach przyjętej strategii rozwoju

Wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe będzie miała realizacja strategii rozwoju na lata 2020-2022, która została przyjęta 15 października 2020 r. i przedstawiona w punkcie 2.6.19.



3.12.2. Realizacja projektów dofinansowanych w ramach konkursów GameINN

Na działalność Spółki i wypracowywane przez nią wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych wpływ będzie miała realizacja projektów dofinansowanych w ramach konkursów GameINN. Informacja o nich znajduje się w punkcie 2.6.2.

3.12.3. Posiadane przez Spółkę akcje The Dust S.A.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. Spółka posiadała 115.251 akcji The Dust S.A., które są notowane na prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConect). Mogą one mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

3.12.4. Ziszczenie się ryzyk

Istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych może mieć ziszczenie się ryzyk, na które narażona jest Spółka – tych opisanych w raporcie półrocznym za I półrocze 2020 r. oraz tych, które ze względu na złożoność i zmienność prowadzenia działalności gospodarczej nie zostały przez Spółkę zdiagnozowane, pomimo dochowania należytej staranności.