



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



RAPORT KWARTALNY II KWARTAŁ 2017 R.

Autoryzowany Doradca:



Biuro rachunkowe:



Wrocław, 14 sierpnia 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
5. Informacje o prognozach wyników finansowych	8
6. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych.....	9
7. Grupa kapitałowa	9
8. Struktura akcjonariatu.....	10
9. 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	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**.

W lipcu 2017 r. łączna ilość pobrań gier T-Bulla przekroczyła granicę **ćwierć miliarda** – to więcej niż w przypadku gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: **średnia dzienna liczba pobrań** w I półroczu 2017 r. wyniosła **ok. 294 tys.**

Aktualnie prowadzone są prace zmierzające do przeniesienia notowań akcji Spółki na **rynek regulowany GPW**, co zostanie poprzedzone przeprowadzeniem publicznej oferty do 100.000 nowych akcji serii F.



2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1. Bilans – aktywa

Wyszczególnienie	30.06.2017 r. [PLN]	30.06.2016 r. [PLN]
A. Aktywa trwałe	11 070 770,67	5 627 638,93
I. Wartości niematerialne i prawne	4 966 432,61	3 083 426,66
II. Rzeczowe aktywa trwałe	234 391,86	99 641,56
III. Należności długoterminowe	204 894,02	72 392,36
IV. Inwestycje długoterminowe	34 000,00	40 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 631 052,18	2 332 178,35
B. Aktywa obrotowe	892 264,80	995 559,58
I. Zapasy	4 150,00	34 424,00
II. Należności krótkoterminowe	305 380,58	128 354,39
III. Inwestycje krótkoterminowe	30 136,70	799 693,54
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	552 597,52	33 087,65
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	11 963 035,47	6 623 198,51

2.2. Bilans – pasywa

Wyszczególnienie	30.06.2017 r. [PLN]	30.06.2016 r. [PLN]
A. Kapitał własny	10 234 242,13	5 215 237,44
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	2 384 950,62	2 363 169,63
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 728 793,34	1 407 961,07
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	1 200 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 728 793,34	207 961,07
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	11 963 035,47	6 623 198,51



2.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.04.2017 r.	01.01.2017 r.	01.04.2016 r.	01.01.2016 r.
	- 30.06.2017 r. [PLN]	- 30.06.2017 r. [PLN]	- 30.06.2016 r. [PLN]	- 30.06.2016 r. [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 664 881,92	7 439 448,87	3 489 279,04	6 219 666,65
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 975 588,02	4 196 774,93	2 162 615,87	4 083 169,39
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	1 689 293,90	3 242 673,94	1 326 663,17	2 136 497,26
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 360 074,38	4 530 601,65	1 897 464,37	3 197 684,94
I. Amortyzacja	994 295,15	1 929 443,12	913 920,14	1 415 031,23
II. Zużycie materiałów i energii	40 425,39	82 538,52	36 382,76	51 957,37
III. Usługi obce	370 461,03	632 096,15	163 626,22	283 685,19
IV. Podatki i opłaty	15 080,15	21 682,73	13 808,32	30 945,02
V. Wynagrodzenia	599 802,59	1 150 327,91	339 882,41	599 413,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	228 195,13	475 431,52	167 055,62	306 038,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	111 814,94	239 081,70	262 788,90	510 613,78
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 304 807,54	2 908 847,22	1 591 814,67	3 021 981,71
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 921,61	12 178,00	5 368,71	8 477,51
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	5 921,61	12 178,00	5 368,71	8 477,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	14 002,50	26 387,15	7 403,45	13 973,91
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	14 002,50	26 387,15	7 403,45	13 973,91
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 296 726,65	2 894 638,07	1 589 779,93	3 016 485,31
G. Przychody finansowe	156 000,00	156 000,00	3 777,29	1 967,20
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	1 967,20	1 967,20
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	156 000,00	156 000,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	1 810,09	0,00
H. Koszty finansowe	44 904,30	87 093,45	29 533,59	99 240,88
I. Odsetki	28 212,00	57 549,00	29 496,00	59 739,04
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	16 692,30	29 544,45	37,59	39 501,84
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 407 822,35	2 963 544,62	1 564 023,63	2 919 211,63
J. Podatek dochodowy	271 509,00	578 503,00	302 480,00	556 042,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	91,00	109,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 136 313,35	2 384 950,62	1 261 434,63	2 363 169,63

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.04.2017 r.	01.01.2017 r.	01.04.2016 r.	01.01.2016 r.
	- 30.06.2017 r. [PLN]	- 30.06.2017 r. [PLN]	- 30.06.2016 r. [PLN]	- 30.06.2016 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 097 928,78	7 849 291,51	3 953 802,81	2 842 667,81
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 097 928,78	7 849 291,51	3 953 802,81	2 842 667,81
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 234 242,13	10 234 242,13	5 215 237,44	5 215 237,44
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 234 242,13	10 234 242,13	5 215 237,44	5 251 237,44



2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.04.2017 r.	01.01.2017 r.	01.04.2016 r.	01.01.2016 r.
	- 30.06.2017 r. [PLN]	- 30.06.2017 r. [PLN]	- 30.06.2016 r. [PLN]	- 30.06.2016 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 136 313,35	2 384 950,62	1 261 434,63	2 363 169,63
II. Korekty razem	983 305,69	1 701 610,30	932 552,51	1 502 559,46
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	<u>2 119 619,04</u>	<u>4 086 560,92</u>	<u>2 193 987,14</u>	<u>3 865 729,09</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	6 000,00	6 000,00	0,00	0,00
II. Wydatki	2 374 506,62	4 616 675,88	2 099 323,16	3 539 908,47
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<u>-2 368 506,62</u>	<u>-4 610 675,88</u>	<u>-2 099 323,16</u>	<u>-3 539 908,47</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	300 000,00	0,00	9 404,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	20 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>0,00</u>	<u>300 000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-190 596,00</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)				
	-248 887,58	-224 114,96	94 663,98	135 224,62
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych				
	-248 887,58	-224 114,96	94 663,98	135 224,62
F. Środki pieniężne na początek okresu				
	279 024,28	254 251,66	705 029,56	664 468,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)				
	30 136,70	30 136,70	799 693,54	799 693,54

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 kwietnia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. Przedstawione zostały w nim również dane w ujęciu narastającym od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz dane porównywalne za analogiczne okresy 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.

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

W II kwartale 2017 r. Spółka prowadziła działania mające na celu rozwój w obszarze produkcji i dystrybucji gier na urządzenia mobilne. Prawdopodobnie założenia modelu biznesowego i dopasowanie produktów do oczekiwań rynku spowodowały, że w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 r. gry Emitenta zostały pobrane 25,5 mln razy, co daje średnio 280 tys. ściągnięć dziennie. W lipcu 2017 r. łączna ilość pobrań gier T-Bulla przekroczyła granicę ćwierć miliarda – to więcej niż w przypadku gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie.

W raportowanym okresie Spółka wypracowała 1,3 mln zł EBIT, 2,3 mln zł EBITDA i 1,1 mln zł zysku netto, osiągając przy tym wysoką rentowność na wszystkich poziomach wyników. Suma bilansowa na dzień 30.06.2017 r. wyniosła 12,0 mln zł, co oznacza, że w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2016 r. wzrosła o 81%. Co istotne, intensywnemu rozwojowi towarzyszył spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia z 21% do 14%. Największą składową zobowiązań są obligacje serii B o wartości 1,2 mln zł. Zostały one wyemitowane 25 maja 2017 r. w celu utrzymania poziomu zadłużenia związanego z dwuletnimi obligacjami serii A, które opiewały na tę samą wartość i zostały terminowo wykupione 29 maja 2017 r.

5. Informacje o prognozach wyników finansowych

Za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (system ESPI) Emitent w dniu 28 października 2016 r. opublikował prognozy wyników finansowych na lata 2016-2018 (raport nr 4/1016), jednak raportem nr 26/2017 z dnia 9 sierpnia 2017 r. zostały one odwołane z następujących powodów:

1. niespełnienie się założeń odnośnie liczby debiutów nowych tytułów gier oraz mniejszej sprzedaży z pojedynczego tytułu;
2. podjęcie strategicznej decyzji o przeformatowaniu Spółki w kierunku wydawania tytułów o znacznie większej wartości sprzedaży z pojedynczego tytułu, co przełoży się na krótkoterminowe zmniejszenie liczby tytułów debiutujących na rynku, w zamian za wcześniejsze pojawienie się większych tytułów w roku 2018 i realizowanie wyższych przychodów w kolejnych latach;



-
3. rozwój technologiczny Spółki i związane z tym przesunięcie (wobec założeń do wcześniej opublikowanych prognoz) ciężkości prac projektowych Spółki w kierunku rozwiązań z zakresu multiplayer oraz gier opartych na architekturze serwerowej.

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 monetizacyjnych. Skutkuje to osiągnięciem odpowiedniego poziomu ściągalności i monetyzacji 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 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.



8. Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień 14.08.2017 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%
Pozostali	B	183 784	16,68%	183 784	10,47%
RAZEM:		1 102 000	100,00%	1 756 000	100,00%

9. Zatrudnienie

W przeliczeniu na pełne etaty na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka zatrudniała 67 osób.