



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA
ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ
T-BULL S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego T-BULL S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Szczęśliwej 33, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący sumę bilansową 4 376 243,23 złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 398 471,53 złotych,
4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 407 471,53 złotych,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 459 213,68 złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

IV. Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Katarzyna Smyła, nr rejestru 11504.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

ECDDP Audyt Sp. z o.o.

Zielony Most 8, 31-351 Kraków

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3769

Katowice, 16 maj 2016 r.



T-BULL S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.
DLA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ
T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA**

SPIS TREŚCI:

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM BADANIA	5
III. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	6
IV. ANALIZA FINANSOWA	7
V. POZOSTAŁE STWIERDZENIA	9
VI. INFORMACJE KOŃCOWE	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

II. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Przedmiotem badania była spółka T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA (dalej „Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Szczęśliwej 33.
2. Spółka została zawiązana dnia 26 marca 2015 r., poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą nr 5 Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 marca 2015 r., na podstawie aktu notarialnego Rep. A 2173/2015. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.
3. Spółka została wpisana dnia 12 października 2015 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000579900.
4. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która uległa przekształceniu, została zawiązana dnia 24 lutego 2011 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A 867/2011. Spółka z o.o. została wpisana dnia 1 kwietnia 2011 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000382478.
5. W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Spółki była:
 - a. Działalność związana z oprogramowaniem,
 - b. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - c. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi.
6. Spółka posiada numer REGON: 021496967, NIP: 8992714800.
7. Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień bilansowy 100 800,00 złotych i dzielił się na 1 008 000 akcji po 10 groszy każda. Akcje serii A1, A2, A3 są uprzywilejowane. Uprzywilejowanie polega na tym, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariat na dzień bilansowy przedstawiał się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Damian Fijałkowski	168 000	336 000	22,22	16 800	16,67%
Grzegorz Zwoliński	168 000	336 000	22,22	16 800	16,67%
Integrated Thinking LLC	168 000	336 000	22,22	16 800	16,67%
Integrated Thinking LLC	56 000	56 000	3,70	5 600	5,56%
Leonidas Capital S.A.	224 000	224 000	14,81	22 400	22,22%
Firepoltron Limited	112 000	112 000	7,41	11 200	11,11%
Pretium Investments	56 000	56 000	3,70	5 600	5,56%
Kurtier	56 000	56 000	3,70	5 600	5,56%
Razem	1 008 000	1 512 000	100	100 800	100%

Dnia 23 lutego 2016r. uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka nabyła 56 000 szt. w pełni pokrytych akcji własnych serii B od akcjonariusza Integrated Thinking LLC w celu ich dobrowolnego umorzenia.

Dnia 23 lutego 2016r. uchwałą nr 5 Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 359 par. 2 KSH, art. 360 apr.2 pkt.2 KSH oraz par. 9 pkt.1 statutu Spółki dokonało umorzenia 56 000 szt. akcji własnych serii B. Wobec umorzenia akcji własnych kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę 5 600 złotych tj. do wysokości 95 200 złotych.

Dnia 23 lutego 2016r. uchwałą nr 5 Walne Zgromadzenie dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 110 200 złotych tj. o kwotę 15 000 złotych, poprzez emisję:

- 50 000 szt. akcji imiennych serii C1 o wartości nominalnej 10 groszy każda,
- 50 000 szt. akcji imiennych serii C2 o wartości nominalnej 10 groszy każda,
- 50 000 szt. akcji imiennych serii C3 o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Do dnia zakończenia badania zmiany w kapitale zakładowym Spółki zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcjonariat na dzień zakończenia badania przedstawiał się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Damian Fijałkowski	168 000	336 000	19,13	16 800	15,25%
Grzegorz Zwoliński	168 000	336 000	19,13	16 800	15,25%
Integrated Thinking LLC	168 000	336 000	19,13	16 800	15,25%
Damian Fijałkowski	50 000	100 000	5,69	5 000	4,54%
Leonidas Capital S.A.	224 000	224 000	12,76	22 400	20,33%
Firepoltron Limited	112 000	112 000	6,38	11 200	10,16%
Pretium Investments	56 000	56 000	3,19	5 600	5,08%
Kurtier	56 000	56 000	3,19	5 600	5,08%
Grzegorz Zwoliński	50 000	100 000	5,69	5 000	4,54%
Integrated Thinking LLC	50 000	100 000	5,69	5 000	4,54%
Razem	1 102 000	1 756 000	100	110 200	100%

8. W trakcie badanego okresu skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

- Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu
- Damian Fijałkowski – Członek Zarządu

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu Spółki nie uległa zmianie.

9. W trakcie badanego okresu skład Rady Nadzorczej Spółki kształtował się następująco:

- Mariusz Muszyński
- Łukasz Ziob
- Radosław Łapczyński
- Elżbieta Włodarczyk do dnia 25 listopada 2015r.
- Marcin Rusnarczyk do dnia 24 listopada 2015r.
- Bartosz Greczer od dnia 24 listopada 2015r.
- Paweł Niklewicz od dnia 25 listopada 2015r.

10. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie za rok obrotowy 2014 zostało zbadane przez Biuro Biegłych Rewidentów „BILANS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Działający w imieniu powyższego podmiotu kluczowy biegły rewident (Marianna Gaca, nr rejestru 923) wydał opinię bez zastrzeżeń.
11. Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4/30/06/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r.
12. Uchwałą nr 5/30/06/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, że zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 1 189 189,84 złotych przeznaczony zostanie w całości na kapitał zapasowy.
13. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 przekazano do Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu w dniu 09 lipca 2015 r. oraz do Sądu Rejonowego Wrocław – Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 lipca 2015 r.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM BADANIA

1. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazujący sumę bilansową 4 376 243,23 złotych,
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1 398 471,53 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 407 471,53 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 459 213,68 złotych,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Spółka przedstawiła biegłemu rewidentowi również sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

1. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez ECDDP Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Zielony Most 8, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3769.
2. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził biegły rewident Katarzyna Smyła, wpisany do rejestru biegłych pod numerem 11504.
3. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie sprawozdania finansowego firmy T-BULL S.A. zawartej w dniu 1 marca 2016 r. ECDDP Audyt Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. uchwałą nr 2/1/2016 Rady Nadzorczej z dnia 23 lutego 2016 r.
4. ECDDP Audyt Sp. z o. o. jako podmiot uprawniony oraz kluczowy biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
5. Badanie zostało przeprowadzone w następujących terminach:
 - Badanie wstępne 1 kwietnia 2016 r. – wizyta w siedzibie Spółki
 - Badanie końcowe 4 maja 2016 r. – wizyta w siedzibie Spółki
 - Zakończenie badania dnia 15 maja 2016 r.
6. Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji oraz wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
7. Zakres badania nie był ograniczony. Spółka udostępniła wszystkie żądane przez biegłego rewidenta dokumenty, dane i informacje, kierownik jednostki złożył pisemne oświadczenie o przyjęciu odpowiedzialności za rzetelność i kompletność sprawozdania finansowego, kompletność ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz ujawnienie zdarzeń, które nastąpiły po dacie 31 grudnia 2015 roku do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ sprawozdanie finansowe i prawidłowość wyrażenia opinii.

V. ANALIZA FINANSOWA

<u>Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
A. AKTYWA TRWAŁE	122,4	1 112,6	2 318,0
I. Wartości niematerialne i prawne	122,4	1 003,7	2 153,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	33,4	52,6
III. Należności długoterminowe	0,0	35,6	72,4
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	40,0	40,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0
B. AKTYWA OBROTOWE	313,1	349,2	2 058,2
I. Zapasy	0,0	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	57,8	143,5	73,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	254,8	205,3	664,5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,4	0,5	1 320,7
AKTYWA RAZEM	435,5	1 461,8	4 376,2
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	246,0	1 435,2	2 842,7
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	189,5	26,6	1 533,6
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	0,1
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	1 200,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	189,5	26,6	333,5
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0
PASYWA RAZEM	435,5	1 461,8	4 376,2
<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	675,4	3 091,6	3 920,0
Koszty działalności operacyjnej	530,9	1 550,2	1 966,9
Pozostałe przychody operacyjne	7,4	2,7	5,4
Pozostałe koszty operacyjne	11,8	45,0	58,6
Przychody finansowe	1,1	4,0	1,1
Koszty finansowe	12,3	20,6	103,7
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
Podatek dochodowy	25,8	293,4	398,9
Zysk (strata) netto	103,1	1 189,2	1 398,5

Struktura aktywów na koniec badanego roku uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem spadł z 76% do 53%.

Struktura pasywów na koniec roku badanego uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem spadł z 98% do 65%.

Analiza wskaźnikowa:

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
§ rentowność sprzedaży brutto (zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	21,39%	49,86%	49,82%
§ rentowność sprzedaży netto (zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży)	15,27%	38,47%	35,68%
§ rentowność netto kapitału własnego (zysk (strata) netto / kapitał własny)	41,93%	141,47%	65,38%
<u>Wskaźniki efektywności</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
§ wskaźnik rotacji majątku (przychody ze sprzedaży / razem aktywa)	1,55	3,26	1,34
§ wskaźnik rotacji należności w dniach (średni stan należności z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dnia / przychody ze sprzedaży)	0,92	0,88	0,90
§ wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dnia / koszty działalności operacyjnej)	24,02	4,22	1,88
§ wskaźnik rotacji zapasów w dniach (średni stan zapasów * 365 dnia / koszty działalności operacyjnej)	0,00	0,00	0,00
<u>Płynność/ Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
§ stopa zadłużenia (razem zobowiązania / razem pasywa)	43,51%	1,82%	35,04%
§ stopień pokrycia majątku kapitałem własnym (kapitał własny / razem aktywa)	56,49%	88,61%	73,28%
§ kapitał obrotowy netto (w tys. zł) (razem majątek obrotowy– zobowiązania krótkoterminowe)	123,57	322,59	1 724,75
§ wskaźnik płynności (razem majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,65	13,12	6,17
§ wskaźnik podwyższonej płynności ((razem majątek obrotowy– zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	1,65	13,12	6,17

1. W badanym okresie wskaźniki rentowności sprzedaży nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik rentowności netto kapitału własnego spadł natomiast znacząco w porównaniu do roku poprzedniego.
2. W badanym okresie wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w porównaniu do roku poprzedniego.
3. W badanym okresie nastąpiło nieznaczne wydłużenie wskaźnika rotacji należności oraz skrócenie wskaźnika rotacji zobowiązań.
4. W badanym okresie znacznemu pogorszeniu uległ wskaźnik zadłużenia. Kapitał obrotowy znacząco wzrósł.

VI. POZOSTAŁE STWIERDZENIA

1. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
2. Dokonałiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym poprawność otwarcia ksiąg rachunkowych,
 - prawidłowość, kompletność i przejrzystość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, które są prowadzone za pomocą komputera,
 - powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi i ze sprawozdaniem finansowym,
 - zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
 - przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, mogliśmy wyrazić całościową opinię o badanym sprawozdaniu finansowym.

3. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
4. Zarządzeniem Prezesa nr 1 przeprowadzono inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r. drogą spisu z natury. Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji. Przedstawiona biegłemu rewidentowi dokumentacja inwentaryzacyjna (zarządzenie, protokoły inwentaryzacyjne, arkusze spisowe) pozwalają uznać przeprowadzoną inwentaryzację i jej udokumentowanie za ogólnie prawidłowe. W zakresie pozostałych składników aktywów i pasywów przeprowadzono czynności pozwalające na ustalenie ich istnienia, kompletności i przydatności.
5. Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia została sporządzona zgodnie z przepisami art. 45 ust. 2 pkt 3 i załącznikiem nr 1 do ustawy z dnia 29.02.1994 r. o rachunkowości, jest, we wszystkich istotnych aspektach kompletna i poprawna.
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z przepisami art. 48 a i załącznikiem nr 1 do ustawy z dnia 29.02.1994 r. o rachunkowości.
7. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. został sporządzony metodą pośrednią, zgodnie z przepisami art. 48 b i załącznikiem nr 1 do ustawy z dnia 29.02.1994 r. o rachunkowości.

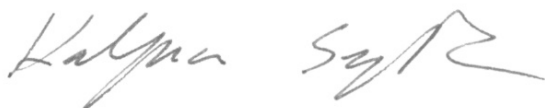
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29.02.1994 r. o rachunkowości. Ujęte w nim dane finansowe są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym za ten okres.

VII. INFORMACJE KOŃCOWE

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa czy statutu Spółki wpływających na badane sprawozdanie. Zarząd Spółki potwierdził w złożonym oświadczeniu, że w trakcie roku obrotowego 2015 w T-BULL S.A. nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniach prawa.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego T-BULL S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z dnia 16 maja 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania.

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Katarzyna Smyła'.

Katarzyna Smyła, nr rejestru 11504.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

ECDDP Audyt Sp. z o.o.

Zielony Most 8, 31-351 Kraków

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 3769

Katowice, 16 maja 2016 r.