

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego
T-BULL S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia T-BULL S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego T-BULL S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szczęśliwa 33, zwanej dalej Spółką, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego i dodatkowe noty objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych

okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe T-BULL S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z ustawą o rachunkowości i mającymi zastosowanie przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności obejmuje informacje finansowe i niefinansowe. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tym sprawozdaniu. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy poniżej.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności w celu stwierdzenia, czy uwzględnia ono, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz czy informacje w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i informacje w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez ustawę o rachunkowości

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 21 marca 2017 r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego
T-BULL S.A.
we Wrocławiu
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	7

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

T-BULL S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Szczęśliwa 33; 53-445 Wrocław

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	12.10.2015
Numer rejestru:	KRS 0000579900
REGON:	021496967
NIP:	8992714800

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
- 6201 Z Działalność związana z oprogramowaniem

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2016 r. i na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 110.200,00 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Damian Fijałkowski	218 000	24,83%	21,80	19,78%
Grzegorz Zwoliński	218 000	24,83%	21,80	19,78%
Radosław Łapczyński	218 000	24,83%	21,80	19,78%
Tech Invest Group S.A.	166 816	9,50%	16,68	15,14%
Fundusze Inwestycyjne Trigon TFI S.A.	97 400	5,55%	9,74	8,84%
Fundusze Inwestycyjne TFI PZU S.A.	88 000	5,01%	8,80	7,99%
Pozostali	95 784	5,45%	9,58	8,69%
RAZEM	1 102 000	100,00%	110,20	100,00%

W dniu 26 marca 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Rep. A Nr 2173/2015, które podjęło uchwały w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego o 91.800,00 zł z 9.000,00 zł do 100.800,00 zł, poprzez ustanowienie 918 nowych udziałów,
- przekształcenia formy prawnej spółki ze spółki z ograniczoną działalnością w spółkę akcyjną - kapitał zakładowy Spółki Przekształconej został w całości pokryty z majątku Spółki przekształcanej i wynosił 100.800 zł, dzielił się na 1.008.000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W dniu 23 lutego 2016 r. Rep A 1757/2016 Akcjonariusze wyrazili zgodę na nabycie 56.000 szt. akcji serii B w celu ich dobrowolnego umorzenia, jednocześnie dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 95.200 zł do 110.200 zł tj. o kwotę 15.000 zł poprzez emisję 50.000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii C1, 50.0000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu C2, 50.000 szt. akcji uprzywilejowanych co do głosu serii C3. Cena emisyjna równa cenie nominalnej.

W dniu 14 grudnia 2016 r. podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 22.100 szt. akcji serii D o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Podwyższenie związane było z wprowadzonym programem motywacyjnym dla pracowników. Akcje na 31.12.2016 nie zostały zarejestrowane w KRS.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną od innych podmiotów;
- jest jednostką dominującą dla T-BULL Limited w której posiada 100% udziału w kapitale (spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej);
- jest znaczącym inwestorem w The DUST Sp. z o.o., w której posiada 29,96 % udziału w kapitale i 29,96 % w prawach głosu.

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

imię i nazwisko	funkcja
Grzegorz Zwoliński	Prezes Zarządu
Damian Fijałkowski	Członek Zarządu

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 12 grudnia 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 grudnia 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwności zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez ECDDP Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 14 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.398.471,53 złotych będzie podzielony następująco:

- 5.600,00 zł na wypłatę wynagrodzenia za umorzona akcje serii B w ilości 56.000 szt.,
- 1.392.871,52 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 05.07.2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	2 153,02	49,2%	3 937,99	42,7%	82,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	52,62	1,2%	175,04	1,9%	232,7%
Należności długoterminowe	72,39	1,7%	204,89	2,2%	183,0%
Inwestycje długoterminowe	40,00	0,9%	40,00	0,4%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 184,74	27,1%	4 031,71	43,8%	240,3%
	3 502,77	80,0%	8 389,63	91,1%	139,5%
AKTYWA OBROTOWE					
Należności krótkoterminowe	73,04	1,7%	471,68	5,1%	545,8%
Inwestycje krótkoterminowe	664,47	15,2%	254,25	2,8%	-61,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135,97	3,1%	98,61	1,1%	-27,5%
	873,48	20,0%	824,55	8,9%	-5,6%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	4 376,24	100,0%	9 214,18	100,0%	110,6%

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) podstawowy	100,80	2,3%	110,20	1,2%	9,3%
Kapitał (fundusz) zapasowy:	1 343,40	30,7%	2 744,08	29,8%	104,3%
Zysk (strata) netto	1 398,47	32,0%	4 826,47	52,4%	245,1%
	2 842,67	65,0%	7 680,75	83,4%	170,2%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	0,11	0,0%	0,01	0,0%	-94,7%
Zobowiązania długoterminowe	1 200,00	27,4%	-	-	-100,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	333,46	7,6%	1 533,43	16,6%	359,8%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
	1 533,58	35,0%	1 533,43	16,6%	0,0%
PASYWA RAZEM	4 376,24	100,0%	9 214,18	100,0%	110,6%

2.1.2. Wynik finansowy

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 920,01	57,5%	8 498,54	62,5%	116,8%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 897,61	42,5%	5 096,97	37,5%	75,9%
	6 817,62	100,0%	13 595,50	100,0%	99,4%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	2 151,89	31,6%	2 887,62	21,2%	34,2%
Zużycie materiałów i energii	70,20	1,0%	225,88	1,7%	221,8%
Usługi obce	629,32	9,2%	1 173,93	8,6%	86,5%
Podatki i opłaty	4,58	0,1%	45,13	0,3%	885,7%
Wynagrodzenia	851,04	12,5%	1 542,67	11,3%	81,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	188,18	2,8%	637,48	4,7%	81,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 022,28	15,0%	895,72	6,6%	-12,4%
	4 917,48	72,1%	7 408,44	54,5%	50,7%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 900,14	27,9%	6 187,06	45,5%	225,6%
Pozostałe przychody operacyjne	5,45	0,1%	18,62	0,1%	241,6%
Pozostałe koszty operacyjne	5,65	0,1%	33,44	0,2%	491,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 899,93	27,9%	6 172,24	45,4%	224,9%
Przychody finansowe	1,10	0,0%	5,01	0,0%	356,2%
Koszty finansowe	103,70	1,5%	203,53	1,5%	96,3%
Zysk (strata) brutto	1 797,34	26,4%	5 973,72	43,9%	232,4%
Podatek dochodowy	398,87	5,9%	1 147,25	8,4%	187,6%
Zysk (strata) netto	1 398,47	20,5%	4 826,47	35,5%	245,1%

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	49,9%	27,9%	45,5%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	141,5%	65,4%	91,7%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	1	1	6
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	1,8%	35,0%	16,6%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		13,1	2,6	0,5

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 21 marca 2017 r.