

T-BULL S.A.

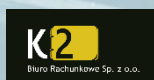
RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY 2017

(01.01.2017 R. – 31.12.2017 R.)

AUTORYZOWANY
DORADCA:



BIURO
RACHUNKOWE:



Wrocław
30 kwietnia 2018 r.



Szanowni Państwo,

z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce raport roczny T-Bull S.A. za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Kierujemy go do akcjonariuszy i obligatariuszy Spółki, którym dziękujemy za zaufanie, do pracowników, którzy każdego dnia z pasją współtworzą sukces T-Bulla, do kontrahentów, z którymi współpracujemy w atmosferze wzajemnego szacunku oraz do graczy, którzy produkcje studia T-Bull pobrali już ponad 315 mln razy (według naszej najlepszej wiedzy jest to więcej niż liczba ściągnięć gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie) – dziękujemy. Do zapoznania się z raportem serdecznie zapraszamy również wszystkie inne osoby zainteresowane działalnością T-Bull S.A.

W minionym roku Spółka z sukcesem kontynuowała realizację swojego modelu biznesowego, prowadząc intensywne działania mające na celu umocnienie jej pozycji na rynku gier mobilnych. W latach 2017-2018 (do dnia publikacji niniejszego raportu) wydaliśmy dziewięć znaczących tytułów, w tym pięć gier samochodowych, jeden symulator wyścigów motorowodnych, jedną grę snajperską oraz dwie karciane.

Popularność naszych produkcji przełożyła się na bardzo dobre wyniki finansowe. W 2017 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 8,2 mln zł, EBIT 5,4 mln zł, EBITDA 9,1 mln zł, zysk netto 5,1 mln zł, a suma bilansowa 14,9 mln zł. Wyniki wypracowane w latach 2016-2017 wskazują na ugruntowaną i stabilną pozycję Spółki, przy czym w naszej opinii ma ona realny potencjał znaczącego rozwoju w kolejnych okresach.

19 września 2017 r. zaktualizowaliśmy strategię rozwoju Spółki na lata 2017-2022, która zakłada m.in. wydawanie gier o znacznie większej wartości sprzedaży z pojedynczego tytułu, zwiększenie nakładów na rozwój technologiczny Spółki w zakresie tworzenia architektury serwerowej i rozwiązań multiplayer, poszerzenie kanałów dystrybucyjnych o platformy stacjonarne (PC i konsole), budowanie spójnego portfolio pomiędzy platformami mobilnymi i stacjonarnymi (PC i konsole) oraz poszerzenie portfolio gier o nowe gatunki w celu otworzenia się na zupełnie nowy segment graczy.

Zdynamizowaniu rozwoju służyć mają środki pozyskane z oferty publicznej do 100.000 akcji Spółki, której przeprowadzenie planowane jest na najbliższe tygodnie. Obecnie procedowane jest postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego mające na celu zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Bezpośrednio po przeprowadzeniu oferty publicznej będziemy ubiegać się o przeniesienie notowań akcji Spółki z NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Innym istotnym wydarzeniem było przyznanie Spółce w grudniu 2017 r. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dofinansowania na opracowanie platformy „G-Camp” służącej do zarządzania treścią, zasobami graficznymi oraz interakcjami w multiplatformowych grach mobilnych. Wartość projektu opiewa na 6,2 mln zł, z czego kwota dofinansowania to 4,3 mln zł.

W celu zapoznania się z pełnym obrazem sytuacji Spółki w roku obrotowym 2017, a także po jego zakończeniu, serdecznie zapraszamy do zapoznania się z całością niniejszego raportu.

Z poważaniem,

*Grzegorz Zawoliński
Prezes Zarządu*

*Damian Fijałkowski
Członek Zarządu*



SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	4
2. Wybrane dane finansowe	5
2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR	6
3. Grupa kapitałowa i dane jednostki zależnej.....	6
4. Sprawozdanie finansowe	8
5. Sprawozdanie z działalności	8
6. Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego	8
7. Oświadczenia Zarządu	8
8. Ład korporacyjny	9



1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma) i forma prawna	T-Bull Spółka Akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Szczęśliwa 33/2.B.09 53-445 Wrocław (Sky Tower)
Telefon	(+48) 795 630 974 (+48) 506 846 313
E-mail	contact@t-bull.com
Strona internetowa	www.t-bull.com
Identyfikator PKD	62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem
Przedmiot działalności	Produkcja i dystrybucja gier na urządzenia mobilne
NIP	8992714800
REGON	021496967
Kapitał zakładowy	112.410,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000579900
Zarząd	Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu Damian Fijałkowski – Członek Zarządu

T-Bull S.A. jest producentem gier na urządzenia mobilne o ugruntowanej pozycji na globalnym rynku. Spółka realizuje model free to play (F2P), który polega na udostępnianiu aplikacji za darmo, a następnie generowaniu dochodów ze sprzedaży dodatków do rozgrywek oraz reklam. Gry publikowane są pod markami **T-Bull** i **ThunderBull Entertainment**.

Na dzień 31 marca 2018 r. skumulowana liczba pobrań gier T-Bulla wyniosła **315,8 mln** – według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki jest to więcej niż ilość ściągnięć gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: **średnia dzienna liczba pobrań** w 2017 r. wyniosła **ok. 330 tys.**



2. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Wyszczególnienie	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2016 r. [PLN]	31.12.2017 r. [EUR]	31.12.2016 r. [EUR]
Aktywa trwałe	13 062 374,67	8 389 634,91	3 131 788,02	1 896 391,25
Aktywa obrotowe	1 799 252,89	840 222,42	431 382,41	189 923,69
Kapitał własny	12 956 827,87	7 849 291,51	3 106 482,50	1 774 252,15
Kapitał zakładowy	112 410,00	110 200,00	26 951,02	24 909,58
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 904 969,69	1 380 565,82	456 728,69	312 062,80
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 904 753,69	1 380 559,82	456 676,90	312 061,44
Suma bilansowa	14 861 797,56	9 229 857,33	3 563 211,19	2 086 314,95

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Wyszczególnienie	01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. [PLN]	01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. [PLN]	01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. [EUR]	01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. [EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 231 009,69	8 498 537,05	1 939 141,59	1 942 212,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 377 167,40	6 172 238,48	1 266 805,58	1 410 571,68
Amortyzacja	3 681 336,02	2 887 623,26	867 285,07	659 922,59
Zysk (strata) brutto	5 829 499,36	5 973 719,70	1 373 370,35	1 365 203,21
Zysk (strata) netto	5 107 536,36	4 995 013,70	1 203 283,26	1 141 534,77



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Wyszczególnienie	01.01.2017 r.	01.01.2016 r.	01.01.2017 r.	01.01.2016 r.
	- 31.12.2017 r. [PLN]	- 31.12.2016 r. [PLN]	- 31.12.2017 r. [EUR]	- 31.12.2016 r. [EUR]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 722 629,30	7 536 095,37	1 819 372,38	1 722 260,52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 694 186,38	-7 641 897,82	-1 812 671,52	-1 746 440,07
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	241 610,64	-303 903,04	56 920,99	-69 452,44
Przepływy pieniężne netto razem	270 053,56	-409 705,49	63 621,85	-93 631,99
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	268 920,55	-410 217,26	63 354,93	-93 748,95
Środki pieniężne na początek okresu	254 763,43	664 468,92	60 019,66	151 854,31
Środki pieniężne na koniec okresu	524 816,99	254 763,43	123 641,51	58 222,33

2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR

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

- na dzień 31.12.2017 r.: 1 EUR = 4,1709 PLN,
- na dzień 31.12.2016 r.: 1 EUR = 4,4240 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 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.: 1 EUR = 4,2447 PLN,
- za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.: 1 EUR = 4,3757 PLN.

3. Grupa kapitałowa i dane jednostki zależnej

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).

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości. T-Bull Limited nie rozpoczął i nie prowadzi działalności operacyjnej, a jego dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ww. ustawy. Emitent podjął działania mające na celu likwidację T-Bull Limited.

Emitent nie jest podmiotem zależnym w żadnej grupie kapitałowej.



Poniższa tabela przedstawia dane finansowe jednostki zależnej od Emitenta, tj. T-Bull Limited z siedzibą w Hong Kongu.

WYBRANE DANE FINANSOWE T-BULL LIMITED Z SIEDZIBĄ W HONG KONGU						
Wyszczególnienie	01.01.2017 r.	01.01.2016 r.	01.01.2017 r.	01.01.2016 r.	01.01.2017 r.	01.01.2016 r.
	- 31.12.2017 r. [HKD]	- 31.12.2016 r. [HKD]	- 31.12.2017 r. [PLN]	- 31.12.2016 r. [PLN]	- 31.12.2017 r. [EUR]	- 31.12.2016 r. [EUR]
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał podstawowy *	10 000,00	10 000,00	4 455,00	5 387,00	1 049,55	1 231,12
Suma bilansowa *	10 000,00	10 000,00	4 455,00	5 387,00	1 049,55	1 231,12

* na ostatni dzień wskazanego okresu sprawozdawczego

Walutą bazową w powyższej tabeli jest HKD (dolar Hongkongu). Kapitał podstawowy i suma bilansowa zostały przeliczone:

1) z HKD na PLN według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy:

- na dzień 31.12.2017 r.: 1 HKD = 0,4455 PLN,
- na dzień 31.12.2016 r.: 1 HKD = 0,5387 PLN,

2) z PLN na EUR według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy:

- na dzień 31.12.2017 r.: 1 EUR = 4,1709 PLN,
- na dzień 31.12.2016 r.: 1 EUR = 4,4240 PLN.



4. Sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, stanowi załącznik do niniejszego raportu.

5. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Emitenta w roku obrotowym 2017 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

6. Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

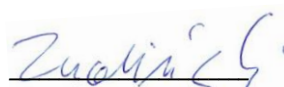
Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, stanowią załącznik do niniejszego raportu.

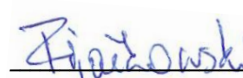
Wyrażona w sprawozdaniu z badania opinia firmy audytorskiej nie jest negatywna ani nie zawiera zastrzeżeń.

7. Oświadczenia Zarządu

My, niżej podpisani, Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu i Damian Fijałkowski – Członek Zarządu, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe T-Bull S.A. za rok obrotowy 2017 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi T-Bull S.A. („Emitent”), oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

My, niżej podpisani, Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu i Damian Fijałkowski – Członek Zarządu, oświadczamy, że firma audytorka przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego T-Bull S.A. za rok obrotowy 2017 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto oświadczamy, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.


Grzegorz Zwoliński
Prezes Zarządu
T-Bull S.A.


Damian Fijałkowski
Członek Zarządu
T-Bull S.A.



8. Ład korporacyjny

T-Bull S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w wydanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, z zastrzeżeniami opisanymi w poniższej tabeli.

Nr zasady	Treść zasady	Zastrzeżenie
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Spółka stosuje zasadę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ z uwagi na konieczność poniesienia kosztów niewspółmiernie wysokich do potencjalnych korzyści oraz ze względu na niewielkie (według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki) zainteresowanie akcjonariuszy wdrożeniem takiego rozwiązania.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfastrefa.pl .	Spółka stosuje zasadę poza aktywnym wykorzystywaniem serwisu www.gpwinfastrefa.pl , który został wyłączony. Spółka posiada profil w serwisie www.infastrefa.com .
9.2	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.	Spółka nie stosuje zasady. Wynagrodzenie na rzecz Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową, w związku z czym nie jest ujawniane. Emitent podkreśla, że według jego najlepszej wiedzy wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy nie odbiega od stawek rynkowych.
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.	Zasada nie jest stosowana, ponieważ według najlepszej wiedzy Zarządu nakłady poniesione na ich organizację są niewspółmierne do potencjalnie osiągniętych korzyści. Spółka istotne informacje przekazuje za pośrednictwem systemów EBI i ESPI.



16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: – informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, – zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, – informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, – kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	Emitent publikuje raporty miesięczne poprzez Elektroniczny System Przekazywania Informacji (system ESPI) o treści innej niż ta, która została określona w Dobrej Praktyce nr 16, jednak uwzględniającej (według najlepszej wiedzy Zarządu) zapotrzebowanie rynkowe na informacje o Spółce. Zawierają one: 1. informacje, o łącznej liczbie pobrań aplikacji Spółki w danym miesiącu oraz o łącznej skumulowanej liczbie pobrań do ostatniego dnia tego miesiąca; 2. dodatkowe informacje o zdarzeniach lub okolicznościach, które: – są związane ze Spółką, – miały miejsce w raportowanym miesiącu, – w opinii Zarządu Emitenta mogą nie spełniać cechy informacji poufnych w rozumieniu Rozporządzenia MAR, jednak mogą być istotne dla akcjonariuszy Spółki, zgodnie z płynącym z rynku do Spółki przekazem.
----	---	---