

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst

dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A

T-Bull Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu



Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:



Wrocław, 20 listopada 2015 r.



Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma)	T-Bull Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław, Polska
Adres	ul. Szczęśliwa 33/6.B.14 53-445 Wrocław
Telefon	(+48) 795 630 974
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
Forma prawna	spółka akcyjna
NIP	8992714800
REGON	021496967
Kapitał zakładowy	100.800,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000579900
Zarząd	Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu Damian Fijałkowski – Członek Zarządu

T-Bull S.A. to spółka nowych technologii specjalizująca się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji gier na urządzenia mobilne. Publikacja produktów Emitenta odbywa się pod własną marką „**ThunderBull**” i za pośrednictwem globalnych platform dla urządzeń mobilnych: iOS (Apple), Android (Google), Windows Phone (Microsoft) i BlackBerry (BlackBerry). Obecnie łączna liczba dostępnych na platformach dystrybucyjnych publikacji T-Bull wynosi ponad 150 tytułów, a wolumen pobrań przekroczył 92 mln.

Spółka współpracuje m.in. z Intel Corporation (jeden ze światowych liderów w branży IT), Baidu (sklep z aplikacjami mobilnymi w Chinach) czy 360 (sklep z aplikacjami i wydawca w Chinach).

T-Bull prowadzi działalność w studiu we Wrocławiu. Spółka posiada zespół 40 specjalistów z różnych dziedzin, który pozwala na realizację całego szeregu zróżnicowanych projektów gier. W 2014 r. Emitent uruchomił spółkę zależną w Hong Kongu.



Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa (firma)	T&T Consulting Sp. z o.o.
Siedziba	Wrocław, Polska
Adres	pl. Strzelecki 25 50-224 Wrocław
Telefon	+48 71 32 72 828
E-mail	biuro@ttconsulting.pl
Strona internetowa	www.ttconsulting.pl
Identyfikator PKD	70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Przedmiot działalności	Doradztwo gospodarcze, strategiczne, zwłaszcza związane z rynkiem kapitałowym, Autoryzowany Doradca na NewConnect i Catalyst
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	8982200755
REGON	021909240
Kapitał zakładowy	40.000,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000424833
Zarząd	Robert Kostera – Prezes Zarządu

Podstawowe informacje o Obligacjach serii A

Oznaczenie emisji	Obligacje serii A
Liczba	1200 sztuk
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 zł
Rodzaj	dwuletnie, niezabezpieczone, na okaziciela, z kuponem odsetkowym wypłacanym kwartalnie
Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	9,50% w skali roku w stosunku do wartości nominalnej Obligacji
Zabezpieczenie	brak
Data przydziału	29.05.2015 r.
Data wykupu	29.05.2017 r.



Spis treści

Podstawowe informacje o Emitencie	2
Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.....	3
Podstawowe informacje o Obligacjach serii A.....	3
1. Czynniki ryzyka	8
1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością	8
1.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta.....	10
1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalyst.....	12
2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	16
3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	17
3.1. Cel emisji	17
3.2. Wielkość emisji.....	17
3.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	17
3.3a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	17
3.4. Warunki wykupu.....	18
3.4.1. Przedterminowy odkup Obligacji.....	18
3.4.2. Przedterminowy wykup Obligacji.....	19
3.4.3. Przedterminowy wykup Obligacji zgodnie z art. 24 ust. 2 i ust. 3 Ustawy o obligacjach.....	19
3.5. Warunki wypłaty oprocentowania.....	19
3.5a. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych.....	20
3.6. Informacje na temat zabezpieczenia Obligacji	20
3.7. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	21
3.8. Informacje na temat ratingu przyznanemu Emitentowi lub Obligacjom	21
3.9. Informacje na temat dodatkowych praw z tytułu posiadania Obligacji	21



3.10.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Obligacji i obrotem Obligacjami.....	22
3.10.1.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	22
3.10.2.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych	22
3.10.3.	Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych	23
3.10.4.	Podatek od spadków i darowizn	23
3.10.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	24
3.10.6.	Odpowiedzialność płatnika podatku	24
3.11.	Pozostałe informacje o Obligacjach	24
4.	Dane o Emitencie	25
4.1.	Informacje podstawowe	25
4.1a.	Przekształcenie T-Bull Sp. z o.o. w T-Bull S.A.....	25
4.2.	Identyfikator PKD	25
4.3.	Czas trwania Emitenta.....	25
4.4.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Emitent został utworzony	26
4.5.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru oraz informacja o zezwoleniach na utworzenie Emitenta	26
4.5a.	Informacje na temat zezwoleń, licencji lub zgód na prowadzenie przez Emitenta działalności.....	26
4.6.	Krótki opis historii Emitenta.....	26
4.7.	Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia	27
4.8.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	29
4.9.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez Obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji	29
4.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	29
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność.....	29



4.11a.	Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta	30
4.11a.a)	Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	30
4.11a.b)	Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	31
4.11a.c)	Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	32
4.12.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta	32
4.13.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta w 2014 r., w tym inwestycji kapitałowych	35
4.14.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	36
4.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym	36
4.16.	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	36
4.17.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	36
4.18.	Zobowiązania pozabilansowe Emitenta	37
4.19.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2014	37
4.20.	Istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2014	37



4.21.	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	37
4.21.1.	Zarząd	37
4.21.2.	Rada Nadzorcza	39
4.22.	Struktura udziałowa Emitenta	45
4.23.	Strategia rozwoju Emitenta na lata 2015-2017	46
5.	Sprawozdania finansowe	46
5.1.	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2014	46
5.2.	Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania za rok obrotowy 2014.....	63
5.3.	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r.....	84
6.	Informacje dodatkowe	88
7.	Załączniki.....	88
7.1.	Aktualny odpis z KRS.....	89
7.2.	Aktualny tekst statutu Spółki	96
7.3.	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji.....	106
7.3.1.	Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania	106
7.3.2.	Uchwała Zarządu o emisji Obligacji	107
7.3.3.	Uchwała w sprawie przydziału Obligacji	110
7.4.	Warunki Emisji Obligacji.....	111
7.5.	Definicje i objaśnienia skrótów	121



1. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy dłużnych instrumentów finansowych objętych Dokumentem Informacyjnym. Przedstawione czynniki ryzyka, w opinii Emitenta, obejmują główne potencjalne źródła zagrożeń dla Spółki i prowadzonej przez nią działalności. Nie stanowią one jednak zamkniętej listy i nie powinny być przez Nabywcę w ten sposób postrzegane. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków prowadzenia działalności gospodarczej również inne – nieujęte w niniejszym dokumencie – czynniki mogą wpłynąć na działalność Emitenta i jego sytuację finansową w sposób negatywny. Może to w konsekwencji skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych, a także utratą części lub całości zainwestowanego przez Inwestora kapitału.

1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością

Ryzyko związane z celem strategicznym

Celem strategicznym Emitenta jest osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji na rynku gier mobilnych. Spółka w swojej strategii rozwoju, opisaney w punkcie 4.23 Dokumentu Informacyjnego, zakłada wysoki wolumen publikacji zaawansowanych gier mobilnych 3D oraz zwiększenie zasięgu w wyniku intensyfikacji działań promocyjnych. Pozytywne wyniki realizacji przyjętej strategii uzależnione są od doświadczenia i efektywności pracy zespołu specjalistów, dostępu do kapitału oraz adaptacji do zmiennych trendów, gustów i upodobań końcowych użytkowników gier. Działania Emitenta podejmowane w wyniku nieumiejętnego dostosowania się do bieżących trendów i oczekiwań graczy mogą mieć przełożenie na brak sukcesu rynkowego a w konsekwencji na złe wyniki prowadzonej przez Spółkę działalności i nieosiągnięcie założonego celu strategicznego.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent na bieżąco analizuje rynek i czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na jego działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania dostosowawcze w ramach realizowanej strategii.

Ryzyko związane z publikacją gier na platformach dystrybucyjnych

Zgodnie z opisem w punkcie 4.12 Dokumentu Informacyjnego Emitent publikuje gry na najważniejszych globalnych platformach na urządzenia mobilne. Publikacja gry następuje po akceptacji obowiązującego na danej platformie regulaminu dla developerów, który nie podlega negocjacom. Istnieje zatem ryzyko, że niespełnienie przez Emitenta lub jego tytuł warunków regulaminu, jego naruszenie lub wprowadzenie niekorzystnych dla Spółki zmian, ograniczy lub uniemożliwi publikację danego tytułu lub większej ich ilości, co w konsekwencji może doprowadzić do spadku przychodów ze sprzedaży, konieczności odpisu w koszty po-



niesionych nakładów na produkcję, a w dalszej perspektywie – pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta.

Spółka ogranicza ryzyko poprzez stałe śledzenie ewentualnych zmian w regulaminach i bieżące wprowadzanie korekt w celu dopasowania prowadzonej działalności do obowiązujących norm na danej platformie dystrybucyjnej.

Ryzyko związane z nieprzewidywalnością popytu na gry Emitenta

Wartość osiągniętych przez Emitenta przychodów na danym produkcie uzależniona jest od wolumenu jego pobrań z platformy na urządzenia mobilne. Wolumen pobrań z kolei zależy od zainteresowania produktem potencjalnych jego użytkowników. Stąd sukces rynkowy produktu lub grupy produktów Emitenta zależy od stopnia zaawansowania technologicznego, dostępności konkurencyjnych tytułów i, w największym stopniu, od bieżących trendów, gustów i upodobań graczy. Implikuje to ryzyko stworzenia produktu, który nie spotka się z zainteresowaniem użytkowników, w wyniku czego Emitent może nie osiągnąć zakładanych przychodów i zwiększyć koszty z tytułu odpisów, co z kolei wpłynie na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

W celu minimalizacji ryzyka Emitent dywersyfikuje produkcję między innymi ze względu na okres realizacji projektów, stale podnosi poziom zaawansowania technologicznego tworzonych tytułów i prowadzi wielowymiarowe analizy rynku i preferencji konsumentów.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Z uwagi na specyfikę prowadzonej przez Emitenta działalności oraz powszechny niedobór w branży producentów gier wysokiej klasy specjalistów, na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zatrudnionych obecnie kluczowych pracowników. Istnieje zatem ryzyko, że zagrożenie odejścia grupy kluczowych pracowników lub ograniczony dalszy rozwój zespołu specjalistów będzie miał znaczący wpływ na obniżenie rentowności prowadzonej działalności i przyczyni się do znacznego wzrostu nakładów na realizację strategii rozwoju Emitenta.

Aby przeciwdziałać ryzyku, Spółka stale prowadzi proces rekrutacji oraz dokłada wszelkich starań, by obecnie zatrudnieni kluczowi pracownicy pozostali związani z Emitentem przez długi okres czasu i utożsamiali się z nim. Współpraca Spółki z kluczowymi pracownikami ma charakter indywidualny, Emitent stosuje satysfakcjonujący system wynagrodzeń i świadczeń pozapłacowych.

Najbardziej wykwalifikowaną kadrę o szerokim zakresie kluczowych zadań stanowią członkowie Zarządu. Emitent nie jest w stanie zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregokolwiek z członków Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżące wyniki operacyjne oraz realizowaną strategię rozwoju.



Jak zostało to wskazane w punkcie 4.11.a.a) Dokumentu Informacyjnego, obecni członkowie Zarządu są powiązani z Emitentem majątkowo. Istnieje zatem małe prawdopodobieństwo realizacji powyższego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z ewentualnym pogorszeniem wizerunku Emitenta

Ewentualne negatywne oceny i opinie publikowane w Internecie na temat produktów Emitenta mogą istotnie wpłynąć na spadek wolumenu pobrań a tym samym na obniżenie osiągniętych przychodów i wzrost kosztów z tytułu działań marketingowych ograniczających skutki zaistniałej sytuacji.

Emitent, dbając o pozytywny wizerunek swoich produktów, niweluje ryzyko poprzez szczegółowe analizy ocen i recenzji użytkowników oraz podejmuje wszelkie inne działania mające na celu ograniczenie szans zaistnienia tego typu negatywnych zdarzeń.

Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem praw autorskich.

W procesie produkcji Emitent nabywa autorskie prawa majątkowe do gier i ich poszczególnych modułów od pracowników a także działa na podstawie uzyskanej od dostawcy technologii produkcji licencji. Istnieje jednak ryzyko roszczeń kierowanych do Emitenta od osób, które uważają się za rzeczywistych twórców poszczególnych modułów i z którymi nie zawarto skutecznej umowy przeniesienia praw autorskich.

W celu minimalizacji ryzyka Emitent stosuje umowy zapewniające skuteczne przejście autorskich praw majątkowych na Spółkę oraz stale monitoruje postępy prac w procesie produkcji i odpowiedniego je dokumentuje.

1.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

Ryzyko ze strony konkurencji

Branża gier mobilnych, w ramach której Emitent prowadzi działalność charakteryzuje się dynamicznym wzrostem i wysoką konkurencyjnością. Funkcjonuje w niej duża liczba krajowych i zagranicznych podmiotów. Wszyscy deweloperzy gier mobilnych konkurują między sobą publikowanymi tytułami, a w szczególności proponowanym scenariuszem rozgrywki, jakością i poziomem zaawansowania technologicznego gier. W związku z powyższym istnieje ryzyko zmniejszenia zainteresowania użytkowników produktami Emitenta i spadku wolumenu pobrań, co w konsekwencji będzie miało wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy i w jakim stopniu w przyszłości jego publikacje będą atrakcyjne dla graczy.

Niniejsze ryzyko ograniczane jest poprzez dywersyfikację produktową i stałe podnoszenie poziomu zaawansowania technologicznego, utrzymywanie wysokiego wolumenu publikacji



oraz działania promocyjne – innymi słowy przez realizację strategii rozwoju i wzmocnienia pozycji rynkowej.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych.

Mogą one spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w ramach prowadzonej przez Emitenta działalności i pomimo stosowania przez niego aktualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Emitenta może różnić się od przyjętej przez Emitenta. Konsekwencją różnic interpretacyjnych może być nałożenie na Spółkę kary finansowej, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko walutowe

Struktura przychodów Emitenta w podziale na walutę ich uzyskania przedstawia się następująco:

- styczeń-grudzień 2014 r.: PLN – 92,47%, USD – 7,46%, EUR – 0,07%;
- styczeń-czerwiec 2015 r.: PLN – 82,70%, USD – 16,74%, EUR – 0,56%.

Struktura kosztów Emitenta w podziale na walutę ich poniesienia przedstawia się następująco:

- styczeń-grudzień 2014 r.: PLN – ponad 99%, pozostałe – poniżej 1%;
- styczeń-czerwiec 2015 r.: PLN – 94,50%, USD – 5,32%, EUR – 0,17%.

Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem walutowym, dlatego zmiany kursowe mają bezpośrednie przełożenie na wysokość przychodów i, w mniejszym stopniu, kosztów Emitenta.

W opinii Emitenta poziom przychodów i kosztów, które są przez Spółkę uzyskiwane/ponoszone w walutach obcych nie stanowi szczególnego ryzyka dla płynności finansowej Emitenta oraz dla wywiązywania się Spółki ze zobowiązań wynikających z Obligacji.



1.3. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Obligacjami oraz ich notowaniem w ASO prowadzonym przez GPW na Catalyst

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy

W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od Obligacji oraz wykupu Obligacji. W związku z tym, w przypadku braku wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem Obligacji lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta.

W celu ograniczenia ryzyka, Emitent do czasu całkowitego wykupu Obligacji zamierza utrzymywać wysokość zobowiązań na poziomie bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej, nie wyklucza także zwiększenia kapitałów własnych, emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania Obligacji lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane z przeprowadzenia oferty prywatnej Obligacji umożliwią mu finansowanie rozwoju działalności. Istnieje ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie zmuszona do przeprowadzenia kolejnej emisji obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji strategii rozwoju przedstawionej w punkcie 4.23 Dokumentu Informacyjnego. Niepowodzenie ewentualnego przedsięwzięcia pozyskania nowego finansowania, gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować spowolnienie tempa jego rozwoju.

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen Obligacji

Kurs Obligacji i ich płynność na Catalyst są wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku lub poniesienia straty (w przypadku podjęcia decyzji o sprzedaży w momencie, kiedy wartość rynkowa Obligacji będzie niższa od ceny emisyjnej).



Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji na Catalyst

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17–17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.



Ponadto, przed podjęciem ewentualnej decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na Catalystr

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V pt. „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17–17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),



- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nie należy wykonywać obowiązków określonych w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na Catalist.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent podlega określonym w Ustawie o obrocie i Ustawie o ofercie obowiązkom. Istnieje ryzyko, że w przypadku ich niewypełnienia lub nieprawidłowego wypełnienia, Komisja Nadzoru Finansowego nałoży na Spółkę karę administracyjną.



2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

OŚWIADCZENIE EMITENTA

My, niżej podpisani, w imieniu Emitenta oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Spółki i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Grzegorz Zwoliński
Prezes Zarządu
T-Bull S.A.

Damian Fijałkowski
Członek Zarządu
T-Bull S.A.

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Ja, niżej podpisany, w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według najlepszej wiedzy Autoryzowanego Doradcy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Robert Kostera
Prezes Zarządu

Robert Kostera
Prezes Zarządu
T&T Consulting Sp. z o.o.



3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1. Cel emisji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków pieniężnych na rozwój podstawowej działalności Emitenta, w tym zwiększenie zespołu specjalistów oraz wolumenu i atrakcyjności publikowanych tytułów oraz marketing.

3.2. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 2000 (dwóch tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych 00/100).

Przydzielonych zostało 1200 (jeden tysiąc dwieście) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.200.000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych 00/100).

3.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji są sobie równe: 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100).

3.3a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji: 11.05.2015 r. – 28.05.2015 r.
2. Data przydziału Obligacji: 29.05.2015 r.
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: do 2000 (dwóch tysięcy) sztuk.
4. Stopa redukcji: brak; podział na transze: brak.
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1200 (jeden tysiąc dwieście).
6. Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) za 1 sztukę (cena emisyjna równa wartości nominalnej).
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje: 28, w tym 24 osoby fizyczne i 4 osoby prawne.
8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 27, w tym 24 osoby fizyczne i 3 osoby prawne.
9. Subemitenci: brak.
10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 51.465,00 zł, w tym:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 0,00 zł,
 - b) wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy,



- c) sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 5.000,00 zł,
- d) promocja oferty: 46.465,00 zł.

Koszty, o których mowa w punkcie 10 będą rozliczane w czasie i zostaną zaliczone do kosztów finansowych Spółki.

3.4. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu (29 maja 2017 r.) po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu (łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy) będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje w Dniu PDW, który został wskazany w punkcie 3.5a.

Wykup Obligacji zostanie zrealizowany zgodnie z regulacjami KDPW.

Z chwilą wykupu obligacje podlegają umorzeniu.

3.4.1. Przedterminowy odkup Obligacji

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- a) części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- b) części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

Obligacje mogą być odkupione przez Emitenta jedynie w celu umorzenia.

Po wprowadzeniu Obligacji do ASO, umowy odkupu będą realizowane poprzez przeniesienie (na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a poszczególnymi Obligatariuszami) Obligacji z rachunku papierów wartościowych danego Obligatariusza na rachunek papierów wartościowych Emitenta. Obligacje będą uznane za umorzone z chwilą odkupu.



Po dokonaniu odkupu Emitent będzie wnioskował do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o stwierdzenie:

- umorzenia tych papierów wartościowych,
- ilości zarejestrowanych w KDPW Obligacji po umorzeniu.

Ilość zarejestrowanych w KDPW Obligacji (po umorzeniu) zostanie potwierdzona stosowną uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Rozliczenie wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu odkupu Obligacji mogą stanowić obligacje nowej serii, jeśli zarówno Emitent, jak i Obligatariusz wyrażą na to zgodę. Okoliczność taka została wskazana w powyższej lit. b).

3.4.2. Przedterminowy wykup Obligacji

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji na żądanie Emitenta, zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień Przedterminowego Wykupu – ustalony na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji, począwszy od dnia R-3, nastąpi zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO.

3.4.3. Przedterminowy wykup Obligacji zgodnie z art. 24 ust. 2 i ust. 3 Ustawy o obligacjach

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien dołączyć odpowiednie świadectwo depozytowe.

3.5. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,50% (dziewięć i pół procent) w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki od Obligacji naliczane są od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie. W poszczególnych okresach odsetkowych odsetki naliczają się od dnia następ-



nego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego łącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kwota odsetek} = 95,00 \text{ PLN} / 365 \times n$$

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane są odsetki

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje w Dniach PDO, które zostały wskazane w punkcie 3.5a.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie, w ostatni dzień okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Wypłata odsetek będzie realizowana zgodnie z regulacjami KDPW.

3.5a. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO	Ostatni dzień okresu odsetkowego oraz dzień wypłaty odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	29 maja 2015 r.	21 sierpnia 2015 r.	29 sierpnia 2015 r.	92
II	29 sierpnia 2015 r.	20 listopada 2015 r.	29 listopada 2015 r.	92
III	29 listopada 2015 r.	19 lutego 2016 r.	29 lutego 2016 r.	92
IV	29 lutego 2016 r.	20 maja 2016 r.	29 maja 2016 r.	90
V	29 maja 2016 r.	19 sierpnia 2016 r.	29 sierpnia 2016 r.	92
VI	29 sierpnia 2016 r.	21 listopada 2016 r.	29 listopada 2016 r.	92
VII	29 listopada 2016 r.	20 lutego 2017 r.	28 lutego 2017 r.	91
VIII	28 lutego 2017 r.	19 maja 2017 r. *	29 maja 2017 r. **	90
* Dzień PDO oraz Dzień PDW				
** Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji				

3.6. Informacje na temat zabezpieczenia Obligacji

Obligacje (wierzitelności z nich wynikające) nie są zabezpieczone.



3.7. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Tabela. Zobowiązania Emitenta według stanu na dzień 31.03.2015 r. (w PLN)

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0,00
- kredyty i pożyczki	0,00
- obligacje	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	180.317,85
- kredyty i pożyczki	0,00
- obligacje	0,00

Dotychczas (przed emisją Obligacji serii A) Emitent finansował swoją działalność kapitałem własnym. Dalsza realizacja przyjętej strategii rozwoju będzie wymagać większego i zdywersyfikowanego pod względem źródeł pochodzenia kapitału. Emitent stoi na stanowisku, że obecna emisja Obligacji przy utrzymującej się dużej liczbie publikacji, stabilnych wpływach i wysokiej rentowności modelu biznesowego pozwoli nie tylko na realizację planów rozwojowych, ale także na utrzymanie wysokich wartości wskaźników rentowności, między innymi poprzez pozytywny wpływ efektu dźwigni finansowej.

Spółka stale utrzymuje wysoki poziom płynności finansowej a wszystkie jego zobowiązania regulowane są terminowo i w pełnej wysokości.

Emitent do czasu całkowitego wykupu Obligacji zamierza utrzymywać wysokość zobowiązań na poziomie bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej. Spółka nie wyklucza, iż w celu realizacji obecnej strategii rozwoju podejmie w przyszłości działania zmierzające do zwiększania posiadanych kapitałów zarówno poprzez emisję akcji, jak i kolejnej serii obligacji i/lub pozyskania kredytów, pożyczek i innych atrakcyjnych źródeł finansowania.

3.8. Informacje na temat ratingu przyznanemu Emitentowi lub Obligacjom

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki ani Emitentowi, ani wyemitowanym przez Emitenta obligacjom nie został przyznany rating.

3.9. Informacje na temat dodatkowych praw z tytułu posiadania Obligacji

Posiadanie Obligacji nie daje dodatkowych praw, innych niż opisane w pozostałych punktach Dokumentu Informacyjnego.



3.10. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Obligacji i obrotem Obligacjami

Poniższe informacje dotyczące zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Obligacji i obrotem Obligacjami mają jedynie charakter ogólny. Przed podjęciem decyzji o nabyciu (i zbyciu) Obligacji należy zapoznać się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa i/lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego.

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem Obligacji i obrotem Obligacjami zależy od źródła osiągniętego dochodu oraz od statusu prawnego Obligatariusza. Źródłem i podstawą opodatkowania dochodu są odsetki i/lub dochód z odpłatnego zbycia Obligacji (różnica pomiędzy ceną zbycia i nabycia Obligacji).

3.10.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek od Obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% (art. 30a ust.1 pkt.2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem braku możliwości łączenia z innymi dochodami – między innymi opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia Obligacji pobierany jest podatek dochodowy w wysokości 19% różnicy pomiędzy sumą przychodów uzyskanych w wyniku odpłatnego zbycia Obligacji (i/lub wykupu przez Emitenta) a kosztami uzyskania przychodu stanowiącymi sumę poniesionych wydatków na nabycie Obligacji (art. 30b ust. 1 i ust. 2 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie Obligacji, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Przepisy te również stosuje się z uwzględnieniem braku możliwości łączenia z innymi dochodami – między innymi opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy (gdy wypłata świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji następuje za pośrednictwem tych podmiotów) lub Emitent (w przypadku, gdy Obligacje nie są zarejestrowane w KDPW).

3.10.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze zbycia Obligacji, a kosztami uzyskania przychodu, stanowiącymi wydatki poniesione na nabycie Obligacji.

Dochód osób prawnych opodatkowany jest według stawki wynoszącej 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).



Osoby prawne, które otrzymały odsetki od Obligacji i/lub dokonały zbycia Obligacji zobowiązane są do uwzględnienia dochodu z tego tytułu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku (art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Płatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych jest podatnik. Dochody uzyskane w związku z posiadaniem i obrotem Obligacjami przez osobę prawną łączy się z pozostałymi dochodami uzyskiwanymi przez podatnika.

3.10.3. Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych

Osoby fizyczne, które nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zastosowanie odpowiedniej stawki podatku wynikającej ze stosowania właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji (art. 30a ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Osoby prawne, jeśli nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.10.4. Podatek od spadków i darowizn

Nabycie przez osoby fizyczne, w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw majątkowych związanych z posiadaniem Obligacji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

1. prawa majątkowe związane z posiadaniem Obligacji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. w dniu nabycia nabywca, spadkodawca lub darczyńca był obywatelem polskim i miał miejsce stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.



3.10.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż Obligacji (art. 9 pkt 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych):

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli Obligacje te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego (art.3 pkt.9 Ustawy o obrocie), przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Obrót Obligacjami Emitenta w ASO na rynku Catalyst zwolniony jest z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie Obligacji podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych Obligacji (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania zbycia Obligacji i obciąża kupującego (art. 4 pkt 1 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

3.10.6. Odpowiedzialność płatnika podatku

Płatnik, na podstawie przepisów prawa podatkowego, zobowiązany jest do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu (art. 8 Ordynacji podatkowej).

Płatnik odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem (art. 30 Ordynacji podatkowej).

3.11. Pozostałe informacje o Obligacjach

Obligacje nie są obligacjami przychodowymi. Obligacje nie są emitowane w ramach żadnego programu emisji obligacji. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.



4. Dane o Emitencie

4.1. Informacje podstawowe

Nazwa (firma)	T-Bull Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Szczęśliwa 33/6.B.14 53-445 Wrocław
Telefon	(+48) 795 630 974
E-mail	contact@t-bull.com
Strona internetowa	www.t-bull.com
Przedmiot działalności	Produkcja i dystrybucja gier na urządzenia mobilne
Forma prawna	spółka akcyjna
NIP	0000579900
REGON	021496967
Kapitał zakładowy	100.800,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000382478
Zarząd	Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu Damian Fijałkowski – Wiceprezes Zarządu

4.1a. Przekształcenie T-Bull Sp. z o.o. w T-Bull S.A.

26 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników T-Bull Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. 12 października 2015 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu przekształcenia.

T-Bull S.A. wstąpił w ogół praw i obowiązków T-Bull Sp. z o.o. W związku z tym T-Bull S.A. przejął wszystkie dotychczasowe zobowiązania T-Bull Sp. z o.o., w tym zobowiązania powstałe w wyniku emisji Obligacji serii A. Oznacza to, że za spełnienie wszystkich świadczeń wynikających z Obligacji serii A odpowiedzialny jest T-Bull S.A.

4.2. Identyfikator PKD

62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem.

4.3. Czas trwania Emitenta

Nieoznaczony.



4.4. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Emitent został utworzony

Emitent został utworzony na podstawie przepisów KSH.

4.5. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru oraz informacja o zezwoleniach na utworzenie Emitenta

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia organów trzecich.

4.5a. Informacje na temat zezwoleń, licencji lub zgód na prowadzenie przez Emitenta działalności

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwoleń, licencji ani zgód innych niż dotyczących wszystkich podmiotów prowadzących działalność w formie spółki akcyjnej.

4.6. Krótki opis historii Emitenta

Luty 2011 r.	Pani Elżbieta Nawrocka oraz Panowie: Damian Fijałkowski i Grzegorz Zwoliński, a także Integrated Thinking L.L.C. z siedzibą w Dover (Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki) zawiązują TBE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.
Marzec 2011 r.	Wspólnicy TBE Sp. z o.o. dokonują zmiany jego firmy na: T-Bull Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
Kwiecień 2011 r.	Rejestracja Emitenta w KRS pod firmą T-Bull Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 PLN i dzieli się na 5 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest tworzenie gier na urządzenia mobilne.
Czerwiec 2011 r.	Emitent publikuje swoją pierwszą grę pod tytułem Space Jam.
Wrzesień 2012 r.	Emitent i jego założyciele zawierają umowę inwestycyjną z inwestorem finansowym – Leonidas Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na jej podstawie kapitał zakładowy Emitenta ulega podwyższeniu do kwoty 9.000,00 PLN i dzieli się na 9 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy.
Marzec 2013 r.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Emitenta podejmuje uchwałę o zmianie ilości udziałów i wartości nominalnej udziału. W wyniku jej wykonania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 9.000,00 PLN i dzieli się na 90 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy.
Lipiec 2014 r.	W wyniku realizacji założeń umowy inwestycyjnej z 2012 r. w dotychczasowej formule, Emitent, jego założyciele oraz Leonidas Capital zawierają nową umowę inwestycyjną, na podstawie której ma nastąpić m.in. podwyższenie



	kapitału zakładowego oraz zmiana formy organizacyjno-prawnej T-Bull ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
Marzec 2015 r.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Emitenta podejmuje uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 9.000,00 PLN do kwoty 100.800,00 PLN oraz o przekształceniu Emitenta w spółkę akcyjną.
Lipiec 2015 r.	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 9.000,00 PLN do kwoty 100.800,00 PLN.
Październik 2015 r.	Dokonanie przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisu przekształcenia formy prawnej Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

4.7. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

Poniższa tabela przedstawia rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta (dane w PLN).

Wyszczególnienie	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Kapitał (fundusz) własny	2.062.066,35	1.435.196,28	246.006,44
Kapitał (fundusz) podstawowy	9.000,00	9.000,00	9.000,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	1.343.396,28	237.006,44	146.000,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	91.800,00	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-12.135,99
Zysk (strata) netto	617.870,07	1.189.189,84	103.142,43

Kapitał podstawowy (zakładowy)

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 100.800,00 zł (sto tysięcy osiemset złotych 00/100) i dzieli się na 1.008.000 (jeden milion osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 168.000 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1,
- 168.000 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A2,
- 168.000 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A3,
- 504.000 (pięćset cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Akcje serii A1, A2 i A3 są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela, lecz nie odwrotnie. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na pisemne żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Zamiana



powinna być dokonana w terminie trzydziestu dni od daty przedstawienia pisemnego żądania.

W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu lub kombinacją kolejnych liter alfabetu i cyfr.

Wszystkie akcje Spółki zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki pod firmą T-Bull Sp. z o.o. i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji akcji imiennych lub akcji na okaziciela. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych kodeksu spółek handlowych. W razie podwyższenia kapitału zakładowego, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z art. 396 KSH. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał ten tworzą również nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, jeśli są one uiszczane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Kapitały (fundusze) rezerwowe

Spółka może tworzyć kapitał rezerwowy oraz inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Kapitały te tworzy się najczęściej z zysku lub w wyniku przesunięcia środków z kapitału zapasowego i w celu gromadzenia środków na realizację specjalnych celów, zwykle ustalanych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- **kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny** – ujmowane mogą być tu różnice między wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji oraz różnice z wyceny długoterminowych aktywów finansowych,



- **zysk (strata) z lat ubiegłych** – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- **zysk (strata) netto** – jest to wynik finansowy Emitenta za dany rok obrotowy.

4.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez Obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji. Obligacje serii A, których dotyczy niniejszy Dokument Informacyjny również nie są takimi obligacjami.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność

Emitent powiązany jest kapitałowo z T-Bull Limited z siedzibą w Hong Kongu (podmiot zależny od Emitenta) oraz z The Dust Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (podmiot współzależny od Emitenta).

Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych zgodnie z art. 56 oraz art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości – spółka zależna do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie rozpoczęła działalności operacyjnej.



Tabela. Podstawowe informacje o podmiocie zależnym od Emitenta – T-Bull Limited z siedzibą w Hong Kongu

Nazwa (firma)	T-Bull Limited
Forma prawna	Limited (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba	Hong Kong
Przedmiot działalności	Spółka powołana została w celu promowania i umacniania marki Emitenta na rynkach azjatyckich. Właściwa działalność operacyjna nie została jeszcze rozpoczęta.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	100,00%

Tabela. Podstawowe informacje o podmiocie współzależnym od Emitenta – The Dust Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Nazwa (firma)	The Dust Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław, Polska
Przedmiot działalności	Produkcja gier i innych aplikacji na zlecenie podmiotów zewnętrznych
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	40,00%

4.11a. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta

4.11a.a) Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pan Grzegorz Zwoliński, który pełni funkcję Prezesa Zarządu, posiada 168.000 akcji imiennych serii A2 Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, które stanowią 16,67% udziału w kapitale zakładowym i 22,22% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Damian Fijałkowski, który pełni funkcję Członka Zarządu, posiada 168.000 akcji imiennych serii A1 Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, które stanowią 16,67% udziału w kapitale zakładowym i 22,22% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Mariusz Muszyński, który pełni funkcję członka Rady Nadzorczej:

- a) jest stroną umowy inwestycyjnej, o której mowa w punkcie 4.11 a.b),
- b) w sposób pośredni posiada 56.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, które uprawniają do oddania 56.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu (5,56% w kapitale zakładowym oraz 3,70% w ogólnej liczbie głosów).

Ponadto, podmiot kontrolowany przez Pana Mariusza Muszyńskiego objął 101 sztuk Obligacji serii A Emitenta.



4.11a.b) Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Emitenta i znaczących akcjonariuszy, tj. Pana Damiana Fijałkowskiego, Pana Grzegorza Zwolińskiego, Integrated Thinking L.L.C., Leonidas Capital S.A., Firepoltron Limited, a także Pana Mariusza Muszyńskiego (członek Rady Nadzorczej oraz akcjonariusz mniejszościowy, który pośrednio posiada poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów) oraz innego mniejszościowego akcjonariusza, który pośrednio posiada poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów, łączy umowa inwestycyjna z 31 lipca 2014 r., która zakłada podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (co zostało dokonane), przekształcenie formy prawnej Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (co również zostało dokonane) oraz wprowadzenie akcji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zgodnie ze statutem T-Bull S.A.:

- a) tak długo jak Firepoltron Limited Ltd. lub jego następca: fundusz Newberg Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (znaczący akcjonariusz) będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 5.600,10 zł – będzie miał prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce; na członka Rady Nadzorczej pierwszej kadencji T-Bull S.A., Firepoltron Limited Ltd. powołał Pana Łukasza Zioba;
- b) tak długo jak Pan Damian Fijałkowski (znaczący akcjonariusz) będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 8.000,10 zł – będzie miał prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce; na członka Rady Nadzorczej pierwszej kadencji T-Bull S.A., Pan Damian Fijałkowski powołał Panią Elżbietę Włodarczyk;
- c) tak długo jak Pan Grzegorz Zwoliński (znaczący akcjonariusz) będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 8.000,10 zł – będzie miał prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce; na członka Rady Nadzorczej pierwszej kadencji T-Bull S.A., Pan Grzegorz Zwoliński powołał Pana Marcina Rusnarczyka;
- d) tak długo jak Integrated Thinking LLC (znaczący akcjonariusz) będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 8.000,10 zł – będzie miał prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce; na członka Rady Nadzorczej pierwszej kadencji T-Bull S.A., Integrated Thinking LLC powołał Pana Radosława Łapczyńskiego;



- e) tak długo jak Leonidas Capital S.A. (znaczący akcjonariusz) będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 11.200,10 zł – będzie miał prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce; na członka Rady Nadzorczej pierwszej kadencji T-Bull S.A., Leonidas Capital S.A. powołał Pana Mariusza Muszyńskiego.

Pan Radosław Łapczyński (członek Rady Nadzorczej Emitenta) jest współnikiem zarządzającym znaczącego akcjonariusza: Integrated Thinking L.L.C.

Pan Łukasz Ziob (członek Rady Nadzorczej Emitenta) w sposób pośredni (poprzez Newberg Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) kontroluje znaczącego akcjonariusza – Firepoltron Limited Ltd.

Newberg Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (podmiot kontrolowany przez Pana Łukasza Zioba pośrednio poprzez Newberg Fundusz Inwestycyjny Zamknięty objął (na rynku pierwotnym, bezpośrednio od Emitenta) 120 sztuk Obligacji serii A.

Pan Mariusz Muszyński (członek Rady Nadzorczej Emitenta), poza powiązaniami, o których mowa powyżej, jest członkiem Rady Nadzorczej Leonidas Capital S.A. (znaczący akcjonariusz Emitenta) oraz, według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, posiada – bezpośrednio i pośrednio – 2.595.864 akcje Leonidas Capital S.A. (13,17% kapitału zakładowego), które uprawniają do oddania 2.595.864 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki (13,17% w ogólnej liczbie głosów).

Powiązania kapitałowe znaczących akcjonariuszy ze Spółką zostały przedstawione w punkcie 4.22 Dokumentu Informacyjnego.

4.11a.c) Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Leonidas Capital S.A. (znaczący akcjonariusz Emitenta) jest jedynym udziałowcem T&T Consulting Sp. z o.o. (Autoryzowany Doradca).

Ponadto, zgodnie z zawartą umową, T&T Consulting Sp. z o.o. będzie świadczył na rzecz Emitenta usługi Autoryzowanego Doradcy na NewConnect – od momentu ubiegania się przez Emitenta o wprowadzenie jego akcji na ten rynek.

4.12. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta

T-Bull S.A. to spółka nowych technologii specjalizująca się w projektowaniu i produkcji gier na urządzenia mobilne.



Za produkcję w ujęciu kompleksowym odpowiedzialny jest Emitent, który posiada wszelkie prawa do swoich produktów. Jednak w części procesu produkcyjnego Spółka korzysta z usług podwykonawców – głównie w zakresie elementów graficznych oraz gotowych fragmentów oprogramowania (np. wtyczki do social media itp.).

W procesie produkcji wykorzystywane jest, poza zasobami ludzkimi, różne oprogramowanie (silnik do tworzenia gier, oprogramowanie pomocnicze do zarządzania procesem produkcji oraz testowania i raportowania), dostarczane przez podmioty zewnętrzne.

Publikacja produktów Emitenta odbywa się za pośrednictwem globalnych platform dla urządzeń mobilnych: iOS (Apple), Android (Google), Windows Phone (Microsoft) i BlackBerry (BlackBerry), dzięki czemu dystrybucja gier prowadzona jest niemal we wszystkich krajach świata. Obecnie łączna liczba dostępnych na platformach dystrybucyjnych publikacji T-Bull wynosi ponad 150 tytułów, a wolumen pobrań przekroczył 92 mln.

Spółka współpracuje m.in. z Intel Corporation (jeden ze światowych liderów w branży IT), Baidu (sklep z aplikacjami mobilnymi w Chinach) czy 360 (sklep z aplikacjami i wydawca w Chinach).

T-Bull prowadzi działalność w studiu we Wrocławiu. Spółka posiada zespół 28 specjalistów z różnych dziedzin, pozwalający na realizację całego szeregu zróżnicowanych projektów gier. W 2014 r. Emitent uruchomił spółkę zależną w Hong Kongu.

Obecnie łączna liczba dostępnych na platformach dystrybucyjnych publikacji Emitenta wynosi 114 tytułów, a globalny wolumen pobrań produktów Emitenta przekroczył już 53,5 mln. Stawia to Emitenta w ścisłej czołówce krajowych developerów w segmencie gier mobilnych.

Wykres. Struktura pobrań produktów Emitenta w podziale na platformy dla urządzeń mobilnych

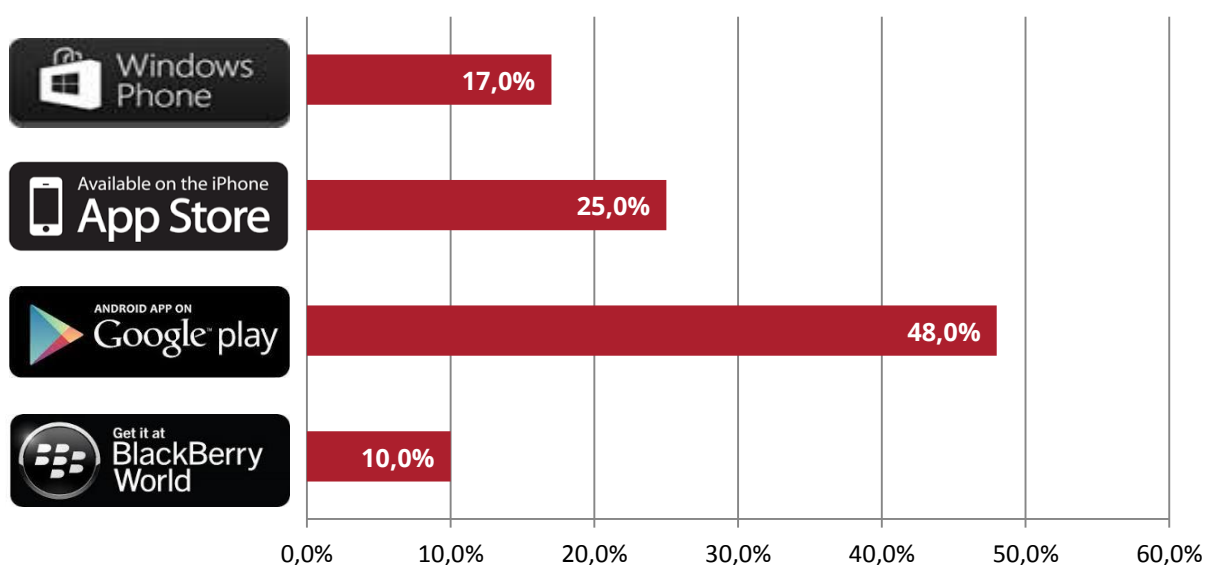




Tabela. Statystyka globalnych pobrań najpopularniejszych gier Emitenta

TOP3: Android		
 Real Car Speed: Need for Racer 6 800 000 pobrań	 Need for Racing: New Speed Car 3 200 000 pobrań	 Combat Trigger: Modern Dead 3D 2 300 000 pobrań
TOP3: iOS		
 Real Speed: Need for Asphalt Race – Shift to Underground CSR Addiction 1 070 000 pobrań	 World Football Champions: Real flick soccer league cup 14 564 000 pobrań	 Call of Combat: Modern Dead Hunter & Duty Trigger 291 000 pobrań
TOP3: Windows Phone		
 Real Speed Car: Need for Asphalt Racing 8 300 000 pobrań	 Soccer Real Cup: Flick Football World Kick League 2 800 000 pobrań	 Call of Dead: Modern Duty Shooter & Zombie Combat 2 700 000 pobrań

Źródło: xyo.net, dane na dzień 13.07.2015 r.

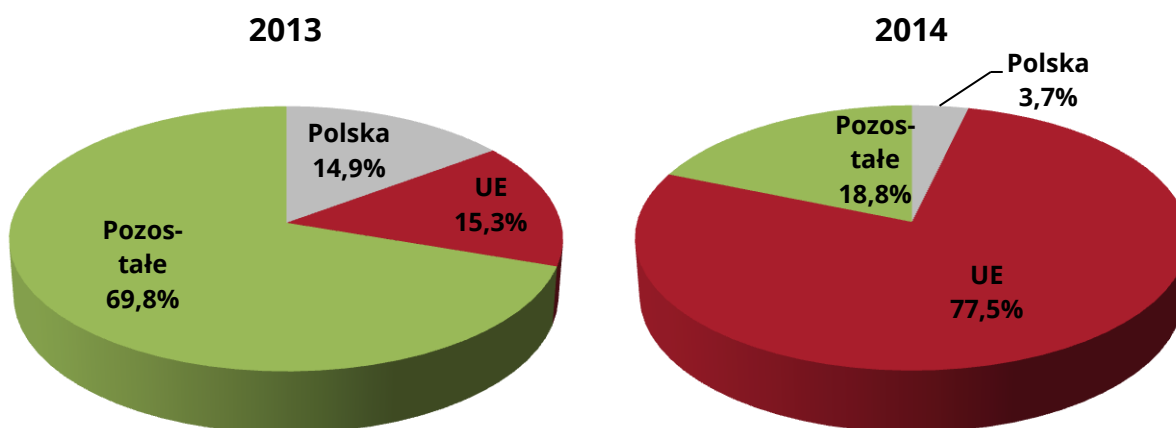
Emitent tworzy gry w modelu F2P (free-to-play): użytkownik pobiera grę z platformy dla urządzeń mobilnych bezpłatnie, a źródłem przychodów Spółki są wyświetlane podczas użytkowania gry reklamy oraz oferowane płatne dodatki, zwiększające atrakcyjność danej rozgrywki.

Tabela. Podstawowe wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta oraz zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2013 r.	01.01.2014 r.
	– 31.12.2013 r.	– 31.12.2014 r.
Przychody ze sprzedaży [PLN]	675.444,61	3.091.573,37
EBITDA [PLN]	211.225,32	1.709.591,60
Zysk (strata) brutto [PLN]	128.939,43	1.482.578,84
Zysk (strata) netto [PLN]	103.142,43	1.189.189,84
Zatrudnienie (stan na koniec okresu)	10	28

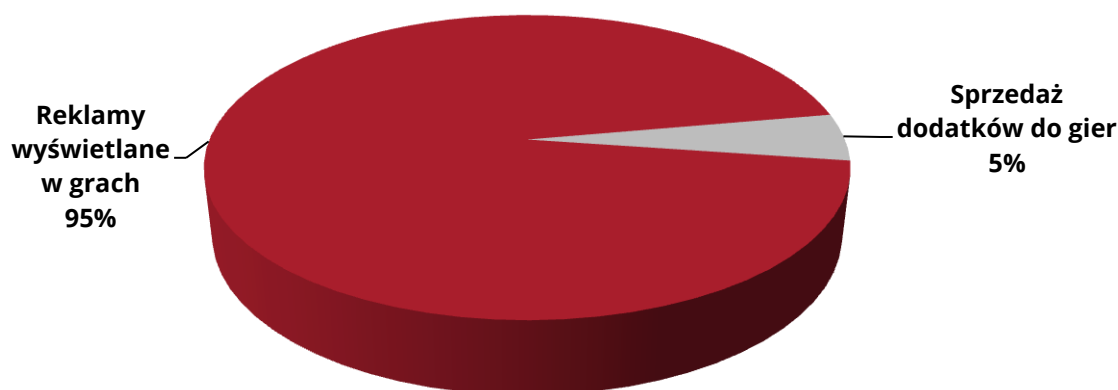


Wykres. Struktura przychodów Emitenta w ujęciu geograficznym



Należy zwrócić uwagę na istotny wzrost przychodów i zysków Emitenta, który nastąpił w 2014 r., w porównaniu do roku poprzedniego. Było to związane ze wzrostem skali działalności (zwiększenie zatrudnienia o 180%), co pozwoliło zoptymalizować proces produkcji, a także ze znaczącą poprawą jakości produktów (zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów), co przełożyło się na zwiększenie zainteresowania grami Emitenta.

Wykres. Struktura przychodów w 2014 r. ze względu na ich źródło



4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta w 2014 r., w tym inwestycji kapitałowych

31 marca 2014 r. Emitent, obejmując 40% udziałów, wraz z innym podmiotem zawiązali spółkę The Dust Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000508255 nastąpiła 6 maja 2014 r. Kapitał zakładowy The Dust Sp. z o.o. wynosi 100.000,00 zł, natomiast wartość inwestycji Emitenta to 40.000,00 zł. Przedmiotem działalności The Dust Sp. z o.o. jest produkcja gier i innych aplikacji na zlecenie podmiotów zewnętrznych.



2 grudnia 2014 r. Emitent, w celu promowania i umocnienia swojej marki na rynkach azjatyckich, utworzył spółkę w 100% od siebie zależną: T-Bull Limited z siedzibą w Hong Kongu. Kapitał T-Bull Limited (w pełni opłacony przez Emitenta) wynosi 10.000,00 HKD (dolarów Hong Kongu), tj. 4.316,00 PLN¹.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Emitent nie jest stroną postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym

Emitent nie jest stroną postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych, które mogłyby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczanie stosownej informacji o braku takich postępowań

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wobec Emitenta nie toczyły się i nie toczą postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które miały lub mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta. Ponadto Emitent nie posiada informacji pozwalających stwierdzić, że może stać się stroną takich postępowań w dającej się przewidzieć przyszłości.

Emitent w zakresie swojej podstawowej działalności nie posiada żadnych wymagalnych i niespłaconych należności i w związku z tym nie prowadzi też żadnych sądowych postępowań windykacyjnych.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Poniższa tabela przedstawia charakterystykę zobowiązań Spółki na dzień 31.03.2015 r.

¹ Według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu PLN/HKD na dzień utworzenia T-Bull Limited, tj. na dzień 2 grudnia 2014 r. w wysokości 0,4316.



Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych innych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

Tabela. Zobowiązania Emitenta według stanu na dzień 31.03.2015 r. (w PLN)

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0,00
- kredyty i pożyczki	0,00
- obligacje	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	180.317,85
- kredyty i pożyczki	0,00
- obligacje	0,00

4.18. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta

Emitent nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

4.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2014

W opinii Emitenta brak jest nietypowych okoliczności lub zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2014.

4.20. Istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2014

Po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2014 nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej ani finansowej Emitenta. Nie wystąpiły także zdarzenia istotne dla oceny ww. sytuacji.

4.21. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

4.21.1. Zarząd

W skład Zarządu T-Bull S.A. wchodzi:

- Pan Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu,
- Pan Damian Fijałkowski – Członek Zarządu.

Statut T-Bull S.A. przewiduje 5-letnią kadencję Zarządu.

Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu

Współzałożyciel i wspólnik Emitenta, wchodzi w skład jego Zarządu od momentu powstania Spółki (wcześniej T-Bull Sp. z o.o.). W strukturze Emitenta odpowiada za część artystyczną



tworzonych gier oraz zaangażowanie użytkowników. Swój warsztat z zakresu projektowania graficznego doskonalił zarówno w kraju, jak i zagranicą – między innymi w szkole artystycznej w Mediolanie.

Poza Emitentem Pan Grzegorz Zwoliński nie wykonuje działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

W okresie ostatnich trzech lat, poza Emitentem, Pan Grzegorz Zwoliński był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- The Dust z siedzibą we Wrocławiu – członek Zarządu – od powstania tego podmiotu (data wpisu do KRS: 06.05.2014 r.) do chwili obecnej,
- D.A.R.C. Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – Prezes Zarządu – od 12.11.2014 r. do chwili obecnej.

Wobec Pana Grzegorza Zwolińskiego nie został wydany żaden prawomocny wyrok, na mocy którego zostałby on skazany za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Grzegorz Zwoliński nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Grzegorz Zwoliński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Pan Grzegorz Zwoliński, za zgodą udziałowców (zgoda uzyskana przed przekształceniem T-Bull Sp. z o.o. w T-Bull S.A., o czym mowa w punkcie 4.1.a.) Emitenta, jest członkiem Zarządu spółki konkurencyjnej wobec Emitenta: The Dust Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (podmiot współzależny od Emitenta).

Pan Grzegorz Zwoliński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Damian Fijałkowski – Członek Zarządu

Współzałożyciel i współnik Emitenta, członek Zarządu Spółki od momentu jej powstania (wcześniej T-Bull Sp. z o.o.). W strukturze Emitenta odpowiada za programowanie i monetyzację. Absolwent Politechniki Wrocławskiej, Wydziału Informatyki i Zarządzania. Biegły posługuje się wieloma narzędziami programistycznymi i jest autorem znacznej ilości innowacyjnych rozwiązań informatycznych w obszarze gier mobilnych.

Poza Emitentem Pan Damian Fijałkowski nie wykonuje działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.



W okresie ostatnich trzech lat, poza Emitentem, Pan Damian Fijałkowski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach prawa handlowego:

- The Dust z siedzibą we Wrocławiu – Prezes Zarządu – od powstania tego podmiotu (data wpisu do KRS: 06.05.2014 r.) do chwili obecnej,
- D.A.R.C. Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – Członek Zarządu – od 12.11.2014 r. do chwili obecnej.

Wobec Pana Damiana Fijałkowskiego nie został wydany żaden prawomocny wyrok, na mocy którego zostałby on skazany za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Damian Fijałkowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Damian Fijałkowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Pan Damian Fijałkowski, za zgodą udziałowców (zgodą uzyskana przed przekształceniem T-Bull Sp. z o.o. w T-Bull S.A., o czym mowa w punkcie 4.1.a.) Emitenta, jest Prezesem Zarządu spółki konkurencyjnej wobec Emitenta: The Dust Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (podmiot współzależny od Emitenta).

Pan Damian Fijałkowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.21.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Pan Radosław Łapczyński,
- Pan Mariusz Muszyński,
- Pan Marcin Rusnarczyk,
- Pani Elżbieta Włodarczyk,
- Pan Łukasz Ziob.

Statut T-Bull S.A. przewiduje 5-letnią kadencję Rady Nadzorczej.

Radosław Łapczyński – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Politechniki Wrocławskiej, gdzie uzyskał tytuł magistra inżyniera zarządzania i marketingu. Posiada bogate doświadczenie zawodowe, co zostało przedstawione w poniżej tabeli. Tabela wskazuje również wszystkie spółki prawa handlowego, w których w okresie



ostatnich trzech lat Pan Radosław Łapczyński był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Tabela. Pan Radosław Łapczyński – doświadczenie zawodowe oraz wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie ostatnich trzech lat był on członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem

Nazwa podmiotu	Funkcja w podmiocie	Data rozpoczęcia wykonywania funkcji	Data zakończenia wykonywania
Integrated Thinking L.L.C.	wspólnik zarządzający	10.06.2008 r.	nadal
Gas Consulting Łapczyński&Niklewicz sp.j.	wspólnik	06.03.2003 r.	nadal
Wian sp. z o.o.	prezes zarządu	16.02.2009 r.	nadal
Silesian Catalysts sp. z o.o.	prezes zarządu	31.07.2009 r.	nadal
Innovo sp. z o.o.	prokurent	01.07.2015 r.	nadal
PetroArt sp. z o.o.	członek zarządu	16.03.2006 r.	21.12.2006 r.
Anex sp. z o.o.	członek zarządu	08.08.2007 r.	10.09.2008 r.
Przyjazna Energia sp. z o.o.	prezes zarządu	11.07.2007 r.	01.08.2008 r.
Ekonaft sp. z o.o.	prezes zarządu i wspólnik	23.09.2008 r.	23.06.2009 r.
Huard sp. z o.o.	prezes zarządu i wspólnik	27.08.2009 r.	21.12.2009 r.
Tegal sp. z o.o.	prezes zarządu	15.01.2010 r.	28.09.2010 r.
Sokół sp. z o.o.	wspólnik	17.11.2010 r.	28.04.2011 r.
Energis sp. z o.o.	wspólnik	17.11.2010 r.	22.07.2011 r.
Artemida sp. z o.o.	wspólnik	17.11.2010 r.	19.04.2011 r.
Pasat sp. z o.o.	wspólnik	17.11.2010 r.	11.05.2012 r.
Orkan sp. z o.o.	wspólnik	17.11.2010 r.	17.07.2012 r.
Prakson sp. z o.o.	wspólnik	20.01.2011 r.	02.09.2011 r.
Naftogaz sp. z o.o.	prezes zarządu	13.07.2011 r.	22.11.2011 r.
Naftoil sp. z o.o.	prezes zarządu	13.07.2011 r.	09.08.2012 r.
Benzopol sp. z o.o.	prezes zarządu	13.07.2011 r.	24.01.2012 r.
Turkus Trade sp. z o.o.	prezes zarządu	13.07.2011 r.	24.01.2012 r.
Asteroil sp. z o.o.	prezes zarządu	13.07.2011 r.	13.01.2012 r.
Kazak sp. z o.o.	prezes zarządu	20.08.2012 r.	28.11.2012 r.
Gazanter sp. z o.o.	prezes zarządu	20.08.2012 r.	17.12.2012 r.
Mikobar sp. z o.o.	prezes zarządu	20.08.2012 r.	26.02.2013 r.
Silesia Petrol sp. z o.o.	prezes zarządu	20.08.2012 r.	01.02.2013 r.
Balitcoil sp. z o.o.	wspólnik	22.10.2012 r.	25.10.2013 r.
Esteri sp. z o.o.	wspólnik	11.01.2013 r.	04.06.2013 r.
Alpetrol sp. z o.o.	wspólnik	16.01.2013 r.	24.07.2013 r.



Gazterm sp. z o.o.	wspólnik	11.01.2013 r.	31.07.2013 r.
Tirador sp. z o.o.	wspólnik	06.02.2013 r.	25.10.2013 r.
Kompas sp. z o.o.	prezes zarządu i wspólnik	25.04.2013 r.	17.10.2013 r.
Monewa sp. z o.o.	wspólnik	22.08.2013 r.	19.02.2014 r.
Dendromer sp. z o.o.	wspólnik	28.08.2013 r.	12.11.2014 r.
Paraben sp. z o.o.	wspólnik	29.08.2013 r.	21.03.2014 r.
Monari sp. z o.o.	prezes zarządu i wspólnik	26.02.2014 r.	09.04.2015 r.
Renoda sp. z o.o.	prezes zarządu i wspólnik	16.02.2014 r.	24.07.2014 r.
Kazam sp. z o.o.	prezes zarządu i wspólnik	04.03.2014 r.	22.01.2015 r.
Fenrod sp. z o.o.	prezes zarządu i wspólnik	06.03.2014 r.	09.02.2015 r.
Alveo sp. z o.o.	wspólnik	27.08.2014 r.	09.02.2015 r.
Amber Investment Group L.L.C.	wspólnik zarządzający	05.06.2007 r.	10.09.2008 r.

Poza Emitentem Pan Radosław Łapczyński nie wykonuje działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Wobec Pana Radosława Łapczyńskiego nie został wydany żaden prawomocny wyrok, na mocy którego zostałby on skazany za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Radosław Łapczyński nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Radosław Łapczyński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Pan Radosław Łapczyński nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Radosław Łapczyński figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Mariusz Muszyński – Członek Rady Nadzorczej

Pan Mariusz Muszyński jest Absolwentem Wydziału Finansów i Zarządzania Wyższej Szkoły Bankowej we Wrocławiu oraz Wydziału Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Doświadczenie zawodowe zaczął zdobywać w 2000 r. w jednej z czołowych firm brokerskich w Polsce jako główny specjalista oraz Dyrektor Biura Ubezpieczeń Majątkowych.



Pan Mariusz Muszyński jest założycielem, głównym akcjonariuszem oraz Prezesem Zarządu WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. W latach 2006, 2007 był członkiem Rady Nadzorczej jednego z domów maklerskich. W latach 2010-2012 zarządzał funduszem private equity oraz pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. Pan Mariusz Muszyński w październiku 2012 roku został powołany do Zarządu WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.

Żadna z wykonywanych przez Pana Mariusza Muszyńskiego działalności poza Emitentem nie ma istotnego znaczenia dla Spółki.

W okresie ostatnich trzech lat Pan Mariusz Muszyński był członkiem następujących organów spółek prawa handlowego lub wspólnikiem:

- WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. – Wiceprezes Zarządu od 2012 r. , następnie Prezes Zarządu: od 6 września 2014 r. do chwili obecnej,
- Krajowe Biuro Brokerskie S.A. – członek Rady Nadzorczej: od 2012 r. do chwili obecnej,
- Pretium Capital sp. z o.o. – Prezes Zarządu: od 6 października 2014 r. do chwili obecnej,
- Pretium Investment Sp. z o.o. – Prezes Zarządu: od 7 lipca 2014 r. do chwili obecnej,
- Transbrokers.eu sp. z o.o. – Prezes Zarządu: od 30 lipca 2013 r. do 31 maja 2015 r.,
- e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. w upadłości układowej – członek Rady Nadzorczej od 20 maja 2013 roku do 20 lutego 2015 roku,
- Leonidas Capital S.A. - członek Zarządu: od 2012 r. do 27 czerwca 2013 r.,
- WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. – znaczący akcjonariusz: od 2007 r. do chwili obecnej,
- Netins spółka z o.o. – wspólnik od 2007 r. do chwili obecnej,
- Leonidas Capital S.A. – znaczący akcjonariusz: od 2013 r. do chwili obecnej,
- Pretium Investment sp. z o.o. – wspólnik od 2014 r. do chwili obecnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Mariusz Muszyński nie został skazany na mocy żadnych prawomocnych wyroków za przestępstwa oszustwa, ani też nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W ostatnich pięciu latach, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mariusz Muszyński pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły upadłości, likwidacje ani zarząd komisaryczny.

Pan Mariusz Muszyński nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, nie jest też wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobo-



wej ani członkiem organu spółki kapitałowej, ani członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Mariusz Muszyński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Marcin Rusnarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Pan Marcin Rusnarczyk zarządza dwoma podmiotami z branży gastronomicznej, z którą związany jest od kilku lat.

W okresie ostatnich trzech lat Pan Marcin Rusnarczyk był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem następujących spółek prawa handlowego:

- Coffee Star Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Ponadto, Pan Marcin Rusnarczyk prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą AlterCoffee.

Poza Emitentem Pan Maciej Rusnarczyk nie wykonuje działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Wobec Pana Macieja Rusnarczyka nie został wydany żaden prawomocny wyrok, na mocy którego zostałby on skazany za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Maciej Rusnarczyk nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Maciej Rusnarczyk pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Pan Maciej Rusnarczyk nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Maciej Rusnarczyk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Elżbieta Włodarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Pani Elżbieta Włodarczyk zdobywała doświadczenie zawodowe z zakresu księgowości i finansów, piastując stanowiska urzędowe, a od kilku lat w dużym przedsiębiorstwie przewozowym.



Poza Emitentem Pani Elżbieta Włodarczyk nie wykonuje działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

W okresie ostatnich trzech lat Pani Elżbieta Włodarczyk nie była członkiem żadnych organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem żadnych spółek prawa handlowego.

Wobec Pani Elżbiety Włodarczyk nie został wydany żaden prawomocny wyrok, na mocy którego zostałaby ona skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. W okresie ostatnich pięciu lat Pani Elżbieta Włodarczyk nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Elżbieta Włodarczyk pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Pani Elżbieta Włodarczyk nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pani Elżbieta Włodarczyk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Łukasz Ziob – Członek Rady Nadzorczej

Doktor Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach. Specjalista z zakresu ekonomii, finansów i zarządzania projektami.

Członek zarządu oraz rad nadzorczych wielu spółek działających w wielu branżach. Pełniąc funkcję CEO, zarządza funduszem inwestycyjnym Firepoltron Limited, którego jednym z wiodących sektorów aktywności są inwestycje mieszkaniowe realizowane na terenie Polski. Swoją karierę rozpoczynał jako menadżer zajmujący się sprawami komercyjnymi Wizz Air, czyli największej niskokosztowej linii lotniczej w Europie Środkowo-Wschodniej. Doświadczenie w branży deweloperskiej zdobywał do czerwca 2012 roku jako Wiceprezes ds. Finansowych w firmie Orion Investment S.A. Dzięki jego staraniom, spółka z sukcesem zrealizowała prestiżowy wielorodzinny budynek mieszkalny w Krakowie (90 mieszkań wraz z lokalami usługowymi) oraz halę produkcyjną wraz z budynkiem biurowym w Sosnowcu. Pan Łukasz Ziob współrealizował pierwszy projekt Galinvest Sp. z o.o. Polonijna Sp. k. (inwestycja mieszkaniowa na ul. Szwedzkiej), w którym odpowiedzialny był za pozyskanie finansowania i kontroling finansowy.



W trakcie swojej kariery pozyskał finansowanie i zakończył z sukcesem kilka inwestycji o przychodach rzędu kilkudziesięciu milionów złotych oraz doprowadził do pozytywnego zakończenia wiele procesów restrukturyzacyjnych.

Poza Emitentem Pan Łukasz Ziob nie wykonuje działalności, które miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.

W okresie ostatnich trzech lat Pan Łukasz Ziob był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem następujących spółek prawa handlowego:

- Galinvest Zielony Most Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (nadal),
- Galinvest Polonijna Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (nadal),
- Galinvest Polonijna II Sp. z o.o. – wspólnik (nadal) i Prezes Zarządu (nadal),
- Newberg Investments Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (nadal),
- Lek-Stom Sp. z o.o. likwidacji – prokurent (nadal) i likwidator (nadal),
- Centrum Medyczne Medicos S.A. – Członek Rady Nadzorczej (nadal),
- KMP Drukarska Development Sp. z o.o. – Członek Zarządu (nadal),
- Symbiochem Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (nadal),
- Waterpoltron Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (nadal).

Wobec Pana Łukasza Zioba nie został wydany żaden prawomocny wyrok, na mocy którego zostałby on skazany za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Łukasz Ziob nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Łukasz Ziob pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, nie wystąpiły przypadki upadłości ani zarządu komisyjnego. Wystąpił natomiast przypadek likwidacji podmiotu działającego pod nazwą Lek-Stom Sp. z o.o. likwidacji, w której Pan Łukasz Ziob pełni funkcje likwidatora i prokurenta.

Pan Łukasz Ziob nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Łukasz Ziob nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.22. Struktura udziałowa Emitenta

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.



Tabela. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

Akcjonariusz Spółki	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Integrated Thinking L.L.C.	224 000	22,22%	448 000	28,57%
Damian Fijałkowski	168 000	16,67%	336 000	21,43%
Grzegorz Zwoliński	168 000	16,67%	336 000	21,43%
Leonidas Capital S.A.	224 000	22,22%	224 000	14,29%
Firepoltron Limited Ltd.	112 000	11,11%	112 000	7,14%
Pozostali	112 000	11,11%	112 000	7,14%
RAZEM	1 008 000	100,00%	1 568 000	100,00%

4.23. Strategia rozwoju Emitenta na lata 2015-2017

Głównym celem strategicznym Emitenta jest osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji na rynku gier mobilnych. W ramach realizacji wskazanego celu Emitent planuje podjęcie następujących działań:

- utrzymanie wysokiego wolumenu publikacji gier mobilnych 3D przy jednoczesnym podniesieniu ich atrakcyjności i zaawansowania technologicznego,
- utrzymanie niskiego kosztu wytworzenia produktu przy jednoczesnym dalszym rozwoju zespołu projektowego,
- zwiększenie obecności na rynkach poza UE, w szczególności ekspansja na rynki azjatyckie i USA,
- intensyfikacja działań promocyjnych przy projektach o szczególnym znaczeniu dla Emitenta,
- optymalizacja źródeł finansowania – aktywne pozyskiwanie kapitału przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa finansowego.

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2014

Niniejszy punkt zawiera jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 (działającą wtedy jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – przed przekształceniem w spółkę akcyjną), który dla Emitenta zaczął się 1 stycznia 2014 r. i skończył się 31 grudnia 2014 r. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego spółkę zależną, tj. T-Bull Limited z siedzibą w Hong Kongu, korzystając ze zwolnienia zgodnie z art. 56 oraz art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości – spółka zależna do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie rozpoczęła działalności operacyjnej.



T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sprawozdanie Finansowe

za okres: 01.01.2014 - 31.12.2014

Spis treści:

- I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego – informacja dodatkowa cz. I
- II. Bilans
- III. Rachunek zysków i strat
- IV. Dodatkowe informacje i objaśnienia – informacja dodatkowa cz. II

ul. Szczęśliwa 33/6.B.14
53-445 Wrocław
NIP:8992714800



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacje ogólne

1. Nazwa i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr:

Sprawozdanie finansowe Spółki T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostało sporządzone przez zarząd w dniu 13 marca 2015 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Wrocławiu przy ulicy Szczęśliwej 33/6.B.14.

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki wg PKD jest : działalność związana z oprogramowaniem, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi , pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność, działalność portali internetowych, działalność w zakresie specjalistycznego projektowania, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane , działalność wspomagająca edukację, działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi.

Spółka została zarejestrowana w dniu 01.04.2011 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000382478.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 021496967 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP: 8992714800.

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki:

Czas trwania działalności spółki jest nieograniczony.

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym :

Przedmiotowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku .

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

nie dotyczy.

5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania przez nią działalności:

Sprawozdanie finansowe spółki sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenie dla kontynuowania przez spółkę działalności.

6. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowania metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

nie dotyczy.

- II. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia prawo wyboru:

1. Aktywa i pasywa wyceniane są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.
2. Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka przyjęła następujące ustalenia:
 - a) składniki majątku o wartości początkowej poniżej 1.500 zł spółka zalicza bezpośrednio w koszty,
 - b) składniki majątku o wartości początkowej od 1.500 zł do 3.500 zł spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do użytkowania,

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

- c) składniki majątku o wartości początkowej powyżej 3.500 zł spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika aktywów, który to decyduje o okresie amortyzacji. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika do użytkowania,
 - d) na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności każdego składnika (tj. środka trwałego i wartości niematerialnej i prawnej). Zmiana przyjętego okresu skutkuje zmianą kwoty dokonywanych odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego dnia następnego roku obrotowego,
 - e) odpisów amortyzacyjnych spółka dokonuje metoda liniową.
3. Spółka wycenia aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej przy wykorzystaniu średniego kursu danej waluty NBP na dzień 31.12.2014 roku.

Sporządzono dnia : 13.03.2015 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

.....
(podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych)

.....
(podpis kierownika jednostki)

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



T-BULL Sp. z o.o.
53-445 Wrocław, ul. Szczęśliwa 33/6.B.14

BILANS - AKTYWA	Stan na 31.12.2014 r	Stan na 31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	1 112 606,27	122 432,18
I. Wartości niematerialne i prawne	1 003 661,44	122 432,18
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 003 661,44	122 432,18
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	33 392,88	0,00
1. Środki trwałe	33 392,88	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	24 172,69	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	9 220,19	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	35 551,95	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	35 551,95	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	40 000,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	40 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	40 000,00	0,00
- udziały lub akcje	40 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	349 211,49	313 088,78
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	143 452,20	57 832,48
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	143 452,20	57 832,48
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 155,00	1 702,01
- do 12 miesięcy	13 155,00	1 702,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00



b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i świadczeń zdrowotnych oraz innych świadczeń	127 995,00	56 090,34
c) inne	2 302,20	40,13
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	205 255,24	254 849,56
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	205 255,24	254 849,56
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	205 255,24	254 849,56
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	205 255,24	254 849,56
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	504,05	406,74
AKTYWA RAZEM:	1 461 817,76	435 520,96



T-BULL Sp. z o.o.

53-445 Wrocław, ul. Szczęśliwa 33/6.B.14

BILANS - PASYWA	Stan na 31.12.2014 r	Stan na 31.12.2013 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 435 196,28	246 006,44
I. Kapitał (fundusz) zakładowy	9 000,00	9 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	237 006,44	146 000,00
V. Kapitał (wkład) komplementariusza	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-12 135,99
VIII. Zysk (strata) netto	1 189 189,84	103 142,43
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	26 621,48	189 514,52
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	26 621,48	189 514,52
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	26 621,48	189 514,52
a) kredyty i pożyczki	0,00	150 775,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	942,57	34 933,20
- do 12 miesięcy	942,57	34 933,20
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	25 678,91	3 806,32
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	1 461 817,76	435 520,96

Data sporządzenia: 13-03-2015 r.

Sporządził:

Zarząd:



T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)	2014 rok bieżący	2013 rok poprzedni
A. Przychody netto ze sprzedaży	3 091 573,37	675 444,61
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	3 091 573,37	675 444,61
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 550 156,70	530 941,34
I. Amortyzacja	210 449,58	71 085,46
II. Zużycie materiałów i energii	84 532,49	70 178,89
III. Usługi obce	151 204,15	128 371,48
IV. Podatki i opłaty, w tym :	8 967,94	1 576,72
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	335 529,88	115 398,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46 340,95	7 806,66
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	713 131,71	136 523,40
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 541 416,67	144 503,27
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 679,15	7 431,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2 679,15	7 431,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	44 953,80	11 794,45
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 650,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	43 303,80	11 794,45
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C+D-E)	1 499 142,02	140 139,86
G. Przychody finansowe	4 038,92	1 056,11
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	4 038,92	255,14
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	800,97
H. Koszty finansowe	20 602,10	12 256,54
I. Odsetki	14 968,75	9 873,81
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	5 633,35	2 382,73
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 482 578,84	128 939,43
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (L±M)	1 482 578,84	128 939,43
I. Podatek dochodowy	293 389,00	25 797,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 189 189,84	103 142,43

Sporządzono we Wrocławiu, dnia 13-03-2015 roku

Sporządził:

Zarząd:



III DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do bilansu

1.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz należności i inwestycji długoterminowych, zawierających stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia:

a) środki trwałe – wartość początkowa

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość początkowa na koniec roku obrotowego
Grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	16.745,33	48.976,33	0,00	65.721,66
Środki transportowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe środki trwałe	0,00	32.712,77	0,00	32.712,77
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	16.745,33	81.689,10	0,00	98.434,43

b) umorzenie środków trwałych

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość początkowa na koniec roku obrotowego
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	11.816,00	29.732,97	0,00	41.548,97
Środki transportowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe środki trwałe	0,00	23.492,58	0,00	23.492,58
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	11.816,00	53.225,55	0,00	65.041,55

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

c) wartości niematerialne i prawne – wartość początkowa

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość początkowa na koniec roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	201.513,26	1.285.529,29	42.364,89	1.444.677,66
Razem	201.513,26	1.285.529,29	42.364,89	1.444.677,66

d) umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość początkowa na koniec roku obrotowego
Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych	84.010,41	373.456,29	16.450,48	441.016,22
Razem	84.010,41	373.456,29	16.450,48	441.016,22

1.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto:

nie dotyczy

1.3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu:

pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym

1.4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

nie dotyczy

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

1.5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej

Udziałowcy	Ilość udziałów	Wartość nominalna	Procentowy udział
Damian Fijałkowski	15	1.500	16,67%
Integrated Thinking L.L.C.	20	2.000	22,22%
Grzegorz Zwoliński	15	1.500	16,67%
Leonidas Capital S.A.	20	2.000	22,22%
Firepoltron Limited	10	1.000	11,10%
Kurtier Sp. z o.o. SKA	5	500	5,56%
PRS Sp. z o.o. SKA	5	500	5,56%
Ogółem	90	9.000	100 %

1.6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszy) własnym

Rodzaj kapitału	Wartość na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec roku obrotowego
zapasowy	146.000,00	91.006,44	0,00	237.006,44
rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	146.000,00	91.006,44	0,00	237.006,44

1.7. Propozycja co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto 1.189.189,84 zł., wypracowany w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku, został przeznaczony na kapitał zapasowy.

1.8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu rezerwy, rozwiązaniu i stanie końcowym:

pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

1.9. Dane o odpisach aktualizacyjnych wartości należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego:

pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

1.10. Dane o należnościach krótkoterminowych, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego i stanie na koniec roku obrotowego.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Wartość na początek roku obrotowego	Wartość na koniec roku obrotowego
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) należności od pozostałych jednostek	57.832,48	143.452,20
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.702,01	13.155,00
- do 12 miesięcy	1.702,01	13.155,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	56.090,34	127.995,00
- inne	40,13	2.302,20
Należności krótkoterminowe netto, razem	57.832,48	143.452,20

1.11. Dane o zobowiązaniach krótkoterminowych, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego i stanie na koniec roku obrotowego.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Wartość na początek roku obrotowego	Wartość na koniec roku obrotowego
- kredyty i pożyczki	150.775,00	0,00
- tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	34.933,20	942,57
- do 12 miesięcy	34.933,20	942,57
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
- zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń innych świadczeń	3.806,32	25.678,91
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
RAZEM	189.514,52	26.621,48

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

1.12. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

TYTUŁ ROZLICZEN	Wartość na początek roku obrotowego	Wartość na koniec roku obrotowego
Czynne rozliczenia międzyokresowe w tym:	406,74	504,05
- krótkoterminowe	406,74	504,05
- długoterminowe	0,00	0,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe w tym:	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

1.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi:

pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

2. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

2.1 Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (BEZ VAT)	SPRZEDAŻ KRAJOWA	SPRZEDAŻ ZA GRANICĘ
- sprzedaż produktów	0,00	0,00
- sprzedaż towarów	0,00	0,00
- sprzedaż usług	113.092,98	2.978.480,39
RAZEM	113.092,98	2.978.480,39

2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyny odpisów aktualizujących środki trwałe:

nie dotyczy

2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:

nie dotyczy

2.4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Zaniechanie działalności nie wystąpiło i nie przewiduje się go w przyszłości.

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

2.5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

Nazwa	Dane za rok obrotowy
1. Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	1.482.578,84
2. Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	69,56
- różnice kursowe	31,08
- inne przychody	33,04
- wycena bilansowa należności w walucie obcej	5,44
3. Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	61.641,45
- odsetki od zaległości podatkowych	3.211,00
- różnice kursowe	661,57
- przekazane darowizny	850,00
- usługi cateringowe	8.438,50
- odpisy aktualizujące należności	1.650,00
- inne koszty	46.830,38
4. Podstawa opodatkowania	1.544.151,00
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	293.389,00
6. Zysk (Strata) netto	1.189.189,84

2.6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetek o raz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania:

nie dotyczy

2.7. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych:

pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

2.8. Dla środków pieniężnych oraz rozrachunków wycenionych na dzień 31.12.2014 roku zastosowano kursy NBP z poniższej tabeli:

Lp.	Rodzaj waluty	Kod waluty	Tabela nr	Kurs
1.	dolar amerykański	1 USD	252/A/NBP/2014	3,5072
2.	euro	1 EUR	252/A/NBP/2014	4,2623

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

2.9. Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku	
	poprzedzającym	obrotowym
Pracownicy umysłowi	10	21
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0	0
Uczniowie	0	0
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	0	0
Ogółem	10	21

2.10. Informacje o wynagrodzeniach , łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy :

Członkowie organów	Wynagrodzenie za rok obrotowy obciążające	
	Koszty	Zysk (tantiemy)
Zarządzających	132.000 zł	0,00 zł

Członkowie organów zarządzających nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu pożyczek.

2.11.Dokonane korekty błędów podstawowych :

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonywano korekt błędów podstawowych .

2.12.Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

Do dnia sporządzenia, to znaczy do 13 marca 2015 roku, sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

2.13. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:

pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

Wrocław, dnia 13 marca 2015 roku

podpisy wszystkich członków Zarządu:

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



5.2. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania za rok obrotowy 2014



UL. BRANIBORSKA 2/10
53-680 WROCLAW

BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW

TEL./FAX 359 - 06 -18
GSM 0 - 604 - 960 - 678
NIP 894 10 26 591
KRS 0000148460

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Wspólników i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **T - BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą **53-445 Wrocław ul. Szczęśliwa 33, lok. 6.B.14**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **1 461 817,76 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący zysk netto w wysokości: **1 189 189,84 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Zarząd spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U z 2013r., 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 spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) 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



wyrywkowy - 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.

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 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- 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 umowy spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
Marianna Gaca nr w rej. 923

Wrocław, dnia 16.03.2015r.

W imieniu podmiotu nr 1456
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Biurowie Biegłych Rewidentów
"BILANS" Sp. z o.o.
83-880 Wrocław, ul. Brzezińska 2/10
tel./fax 071 / 359 06 18, tel. 0604 980 678
NIP 894-10-26-591

Prezes Zarządu

Marianna Gaca
biegły rewident nr 923



UL. BRANIBORSKA 2/10
53-680 WROCLAW

BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW

TEL./FAX 359 - 06 - 18
GSM 0 - 604 - 960 - 678
NIP 894 10 26 591
KRS 0000148460

Raport

z badania sprawozdania finansowego

T - BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

53-445 Wrocław, ul. Szczęśliwa 33, lok. 6.B.14

za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

**A. Część ogólna**

1. Spółka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 24.02.2011r. Rep. A nr 867/2011, ostatni aneks z dnia 20.02.2013r. Rep. A nr 1213/2013.
Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis nr 7 z dnia 05.09.2014r. do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000382478 Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8992714800 nadany w dniu 08.04.2011r. przez Urząd Skarbowy Wrocław - Krzyki. oraz potwierdzenie zarejestrowania podmiotu, jako podatnika VAT UE z dniem 02.06.2011r.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 021496967 nadany w dniu 13.04.2011r. przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.
3. Podstawowym przedmiotem działalności spółki, wynikającym z umowy i wpisu do właściwego rejestru jest:
62,01,Z Działalność związana z oprogramowaniem
62,02,Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
62,03,Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
4. Według stanu na dzień bilansowy badana spółka posiada 400 udziałów, każdy o wartości nominalnej 100,00 zł o łącznej wartości nominalnej 40 000,00 zł w spółce The Dust sp. z o.o. we Wrocławiu.
5. Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy spółki na podstawie powołania:
Prezes Zarządu Grzegorz Zwoliński
Członek Zarządu Damian Fijałkowski

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania w/w skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.
6. Księgowość spółki prowadzona jest przez K 2 Biuro Rachunkowe Sp. z o.o. Wrocław, ul. Metalowców 25.
7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014r.	Stan na dzień 31.12.2013r.
Kapitał własny	1 435 196,28	246 006,44
Kapitał podstawowy	9 000,00	9 000,00
Kapitał zapasowy	237 006,44	146 000,00
Strata z lat ubiegłych		(12 135,99)
Zysk netto	1 189 189,84	103 142,43

Kapitał podstawowy 9 000,00 zł, dzieli się na 90 równych i niepodzielnych udziałów, każdy o wartości nominalnej 100,00 zł.



Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą udziałów prowadzoną według wymagań art. 188 Ksh,
 - c) jest w całości opłacona gotówką,
 - d) odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh.
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 21 osób, a w roku poprzednim 10 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Biegłych Rewidentów "BILANS" Sp. z o.o. z siedzibą w 53-680 Wrocław, ul. Braniborska 2/10 wpisany pod numerem 1456 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 28.01.2015r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie K 2 Biura Rachunkowego Sp. z o.o. w marcu 2015r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marianna Gaca (nr rej. 923) oraz uczestnik biorący udział w badaniu Malwina Pięciak oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie było zbadane przez podmiot audytorski. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 4/30/06/2014 w dniu 30.06.2014r.
- Zysk netto za rok poprzedni w kwocie 103 142,43 zł uchwałą nr 5/30/06/2014 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.06.2014r. przeznaczono na:
- pokrycie strat z lat ubiegłych 12 135,99 zł,
 - kapitał zapasowy 91 006,44 zł.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1 „a” ustawy o rachunkowości – spółka, jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 07.07.2014r.
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Dolnośląskim Urzędzie Skarbowym w dniu 07.07.2014r.
- Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez Zarząd spółki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,



- | | |
|--|-----------------|
| b) bilansu na dzień 31.12.2014r. z sumą aktywów i pasywów | 1 461 817,76 zł |
| c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto | 1 189 189,84 zł |
| d) dodatkowych informacji i objaśnień, | |
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.
15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
16. Ponadto Zarząd spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

4 408-



B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

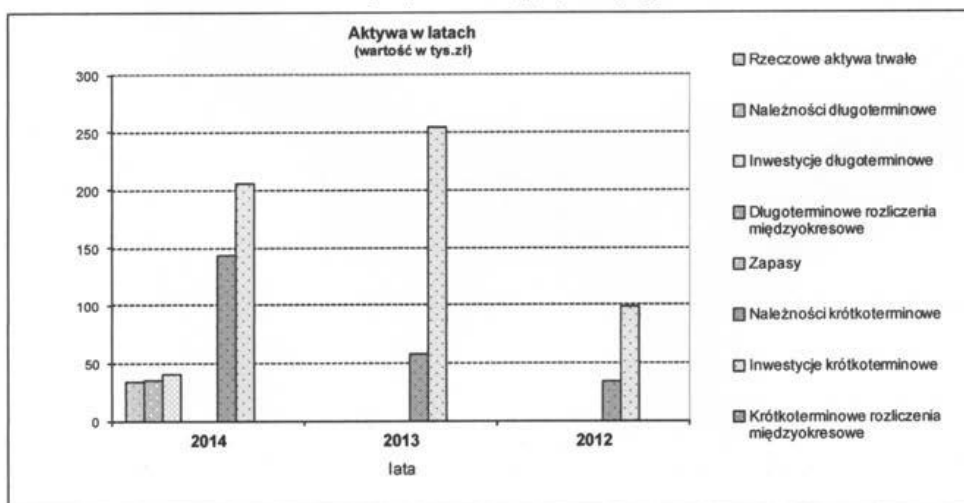
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 –2014.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 112,6	76,1	122,4	28,1	57,5	30,2	990,2	909,0	1 055,1	1 935,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 003,7	68,7	122,4	28,1	57,5	30,2	881,3	820,0	946,2	1 745,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	33,4	2,3					33,4		33,4	
III.	Należności długoterminowe	35,5	2,4					35,5		35,5	
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	40,0	2,7					40,0		40,0	
a)	w jednostkach powiązanych	40,0	2,7					40,0		40,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	349,2	23,9	313,1	71,9	132,7	69,8	36,1	111,5	215,5	263,1
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	143,4	9,8	57,8	13,3	34,1	17,9	85,6	248,1	109,3	420,5
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	205,3	14,1	254,9	58,5	98,6	51,9	(49,6)	80,5	106,7	208,2
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,5	0,0	0,4	0,1			0,1	125,0	0,5	
	Aktywa razem	1 461,8	100,0	435,5	100,0	190,2	100,0	1 026,3	335,7	1 271,6	768,6

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



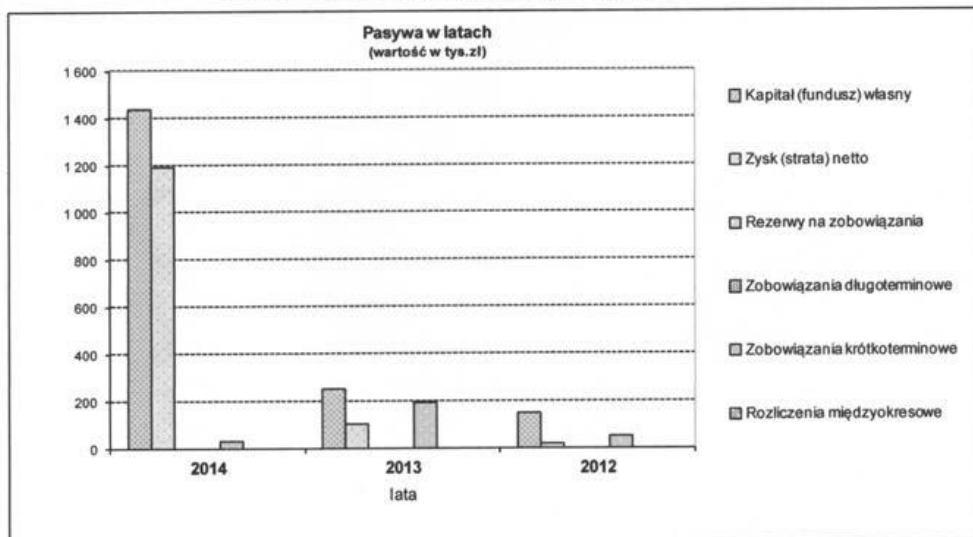
5 405



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał własny	1 435,2	98,2	246,0	56,5	142,9	75,1	1 189,2	583,4	1 292,3	1 004,3
I.	Kapitał podstawowy	9,0	0,6	9,0	2,1	9,0	4,7		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy										
III.	Udziały (akcje) własne										
IV.	Kapitał zapasowy	237,0	16,2	146,0	33,5	146,0	76,7	91,0	162,3	91,0	162,3
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(12,1)	(2,8)	(28,4)	(14,9)	12,1		28,4	
VIII.	Zysk netto	1 189,2	81,4	103,1	23,7	16,3	8,6	1 086,1	1 153,4	1 172,9	7 295,7
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26,6	1,8	189,5	43,5	47,3	24,9	(162,9)	14,0	(20,7)	56,2
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	26,6	1,8	189,5	43,5	47,3	24,9	(162,9)	14,0	(20,7)	56,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		1 461,8	100,0	435,5	100,0	190,2	100,0	1 026,3	335,7	1 271,6	768,6

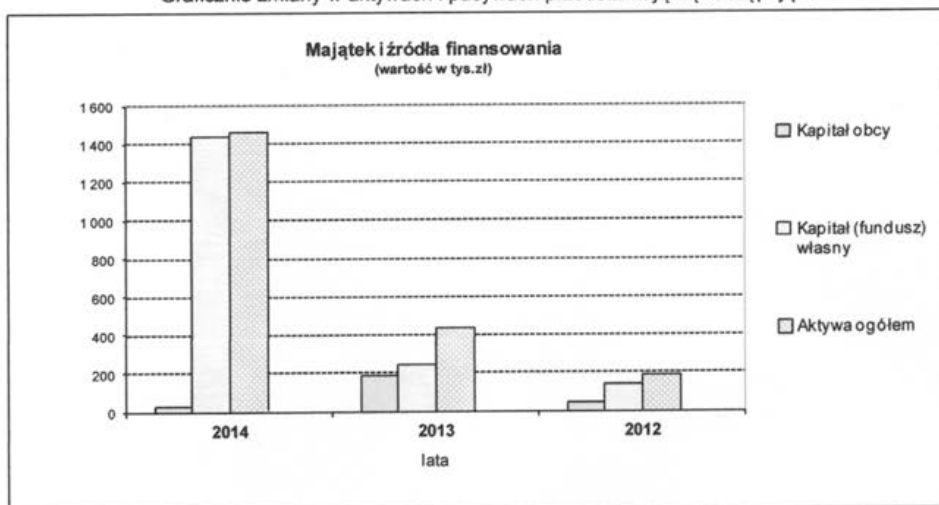
Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



6 408



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 76,1% całego majątku spółki, w tym największy udział mają wartości niematerialne i prawne, stanowiące 68,7% aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 1 055,1 tys. zł, jest on rezultatem wzrostu nakładów inwestycyjnych na zakup wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne wzrosły siedmiokrotnie w stosunku do roku ubiegłego;
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 36,1 tys. zł (11,5% do roku 2013), który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 148,1% w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali 2014 roku o 357,7%;
 - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2014r. o 49,6 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat (2012 - 2014) kapitałów własnych o 1 189,2 tys. zł (483,4%), w związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku spółki na dzień bilansowy wyniósł 98,2% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej spółki;
- kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- największą pozycją kapitału własnego (81,4% pasywów) jest zysk netto roku badanego;
- zobowiązania krótkoterminowe uległy obniżeniu o 86,0% w stosunku do roku 2013, co jest zjawiskiem korzystnym.

7 *Wes*

**2. Rachunek zysków i strat** dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

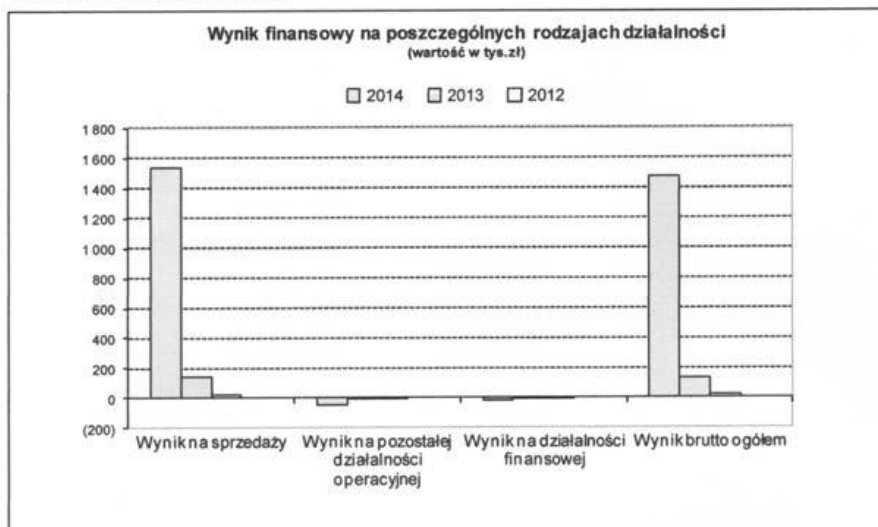
Lp.	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 091,6	99,8	675,4	98,8	123,4	99,4	2 416,2	457,7	2 968,2	2 505,3
2.	Koszt własny sprzedaży	1 550,2	95,9	530,9	95,7	99,7	96,1	1 019,3	292,0	1 450,5	1 554,9
3.	Wynik na sprzedaży	1 541,4		144,5		23,7		1 396,9	1 066,7	1 517,7	6 503,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	2,7	0,1	7,4	1,1	0,0	0,0	(4,7)	36,5	2,7	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	45,0	2,8	11,8	2,1	0,1	0,0	33,2	381,4	44,9	45 000,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(42,3)		(4,4)		(0,1)		(37,9)	961,4	(42,2)	42 300,0
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 499,1		140,1		23,6		1 359,0	1 070,0	1 475,5	6 352,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	4,1	0,1	1,1	0,1	0,8	0,6	3,0	372,7	3,3	512,5
2.	Koszty finansowe	20,6	1,3	12,3	2,2	4,0	3,9	8,3	167,5	16,6	515,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(16,5)		(11,2)		(3,2)		(5,3)	147,3	(13,3)	515,6
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1 482,6		128,9		20,4		1 353,7	1 150,2	1 462,2	7 267,6
1.	Podatek dochodowy	293,4		25,8		4,1		267,6	1 137,2	289,3	7 156,1
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	293,4		25,8		4,1		267,6	1 137,2	289,3	7 156,1
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 189,2		103,1		16,3		1 086,1	1 153,4	1 172,9	7 295,7
Przychody ogółem											
		3 098,4	100,0	683,9	100,0	124,2	100,0	2 414,5	453,0	2 974,2	2 494,7
Koszty ogółem											
		1 615,8	100,0	555,0	100,0	103,8	100,0	1 060,8	291,1	1 512,0	1 556,6

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym zysku netto wynoszącego 1 189,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 81,4%,
- przychodów ogółem 38,4%,
- zaangażowanego kapitału własnego 82,9%.



Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

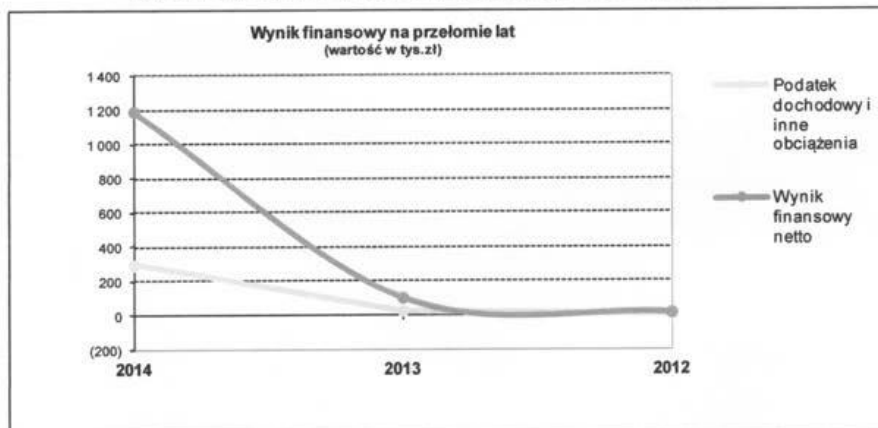


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie zysku ze sprzedaży o 1 386,9 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 4,7 tys. zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 33,2 tys. zł.

W segmencie działalności finansowej spółka poniosła stratę w wysokości 16,5 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się zysku netto na poziomie 1 189,2 tys. zł, wyższym od ubiegłorocznego o 1 086,1 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:





3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	81,4	23,7	8,6
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	38,4	15,1	13,1
Rentowność kapitału własnego $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	82,9	41,9	11,4
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	82,2	25,5	8,7

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 81,4 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł w stosunku do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na znacznie wyższym poziomie od wskaźnika bezpiecznego.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności bieżącej $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 m-cy}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 m-cy}}$	1,2 - 2,0	krotność	13,13	1,65	2,81
Wskaźnik płynności szybkiej $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 m-cy}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy}}$	1,0	krotność	13,10	1,65	2,81
Wskaźnik płynności gotówkowej $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy}}$	0,1-0,2	krotność	7,72	1,35	2,08
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}$	1,0	krotność	13,96	0,05	24,04

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w spółce zaktóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

10 *hes*

**3.3. Wskaźniki rotacji.**

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013
Spływ należności <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	1	8
Splata zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	2	10
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> <u>aktywa ogółem</u>	2,0	zł / zł	2,11	1,55

Obrót należnościami w dniach uległ skróceniu z 8 dni w 2013 roku do 1 dnia w roku 2014, co jest zjawiskiem korzystnym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 2,11 zł przychodów w roku badanym.

3.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> <u>aktywa trwałe</u>	100-150	procent	129,0	201,0	248,5
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> <u>aktywa obrotowe</u>	40-80	procent	7,6	60,5	35,6
Złota reguła finansowania <u>kapitał własny x 100</u> <u>kapitał obcy</u>	powyżej 100	procent	5 395,5	129,8	302,1
Wartość bilansowa jednostki <u>aktywa ogółem - zobowiązania ogółem</u>	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1 435,2	246,0	142,9

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej spółki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania spółki nie przekraczają połowy kapitału własnego, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej spółki.

W przedziale 3 lat (2012 - 2014) nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej spółki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości kapitału własnego, co wpływa na stabilność gospodarczą spółki.



4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja spółki nie upoważnia do ekspozowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez spółkę zasad zwanych polityką rachunkowości, zatwierdzonych przez Zarząd spółki z mocą obowiązującą od dnia 01.04.2011r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Ostatnie zmiany do polityki rachunkowości wprowadzone zostały w dniu 01.01.2014r. przez Zarząd spółki.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone były w siedzibie K 2 Biuro Rachunkowe Sp. z o.o. przy wykorzystaniu systemu komputerowego finansowo - księgowego WF-Fakir opracowanego przez Asseco Business Solutions S.A.,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie K 2 Biuro Rachunkowe Sp. z o.o. w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2014r. środki pieniężne w kasie,
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2014r. środki na rachunkach bankowych,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2014r. pozostałe pozycje aktywów i pasywów bilansu.



Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

1 112 606,27 zł

z tego przypada na:

Wartości niematerialne i prawne w wysokości

1 003 661,44 zł

stanowią w całości inne wartości niematerialne i prawne.

Treść	Wartość brutto	Umorzenia	Wartość netto
Bilans otwarcia	201 513,26	84 010,41	117 502,85
Zwiększenia	1 285 529,29	373 456,29	
Zmniejszenia	42 364,89	16 450,48	
Bilans zamknięcia	1 444 677,66	441 016,22	1 003 661,44

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości art. 28,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez spółkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,

Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

33 392,88 zł

stanowią one środki trwałe.

Treść	Maszyny i urządzenia	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto			
Bilans otwarcia	16 745,33		16 745,33
Zwiększenia	48 976,33	32 712,77	81 689,10
Bilans zamknięcia	65 721,66	32 712,77	98 434,43
Umorzenie			
Bilans otwarcia	11 816,00		11 816,00
Zwiększenia	29 732,97	23 492,58	53 225,55
Bilans zamknięcia	41 548,97	23 492,58	65 041,55
Wartość netto na BO	4 929,33		4 929,33
Wartość netto na BZ	24 172,69	9 220,19	33 392,88

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2014r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności,



- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą polityką rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag.

Należności długoterminowe**35 551,95 zł**

stanowią wpłaconą kaucję z tytułu najmu pomieszczeń.

Inwestycje długoterminowe**40 000,00 zł**

stanowią one nabyte udziały w ilości 400 szt. każdy o wartości nominalnej 100,00 zł w firmie The Dust Sp. z o.o.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**349 211,49 zł**

z tego przypada na:

Należności krótkoterminowe**143 452,20 zł**

dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tytułu dostaw i usług	13 155,00		13 155,00
Należności z tytułu podatków i ZUS	127 995,00		127 995,00
Inne należności	3 952,20	(1 650,00)	2 302,20
Razem	145 102,20	(1 650,00)	143 452,20

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 127 995,00 zł dotycząca:

- nadpłaty w podatku od osób prawnych za 2014r. w kwocie 13 635,00
- nadwyżki podatku należnego nad naliczonym VAT w kwocie 114 360,00

W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną spółkę przeszło 2 lata temu.

Inne należności krótkoterminowe obejmują:

- należności od dostawców 1 694,20
- pozostałe 608,00

**Inwestycje krótkoterminowe****205 255,24 zł**

stanowią one:

- środki pieniężne w kasie 55 804,76
- środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym 149 660,83
- środki pieniężne w drodze (210,35)

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury, a stan środków pieniężnych na rachunku bieżącym potwierdzone na dzień bilansowy przez Meritum Bank ICB S.A.

Środki pieniężne w drodze zostały rozliczone w dniu 02.01.2015r. wyciąg bankowy nr 1/2015 Meritum Bank ICB S.A.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**504,05 zł**

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**1 461 817,76 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników spółka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitał własny zgodnie z aktywami netto ogółem****1 435 196,28 zł**

w tym mieszczą się:

Kapitał podstawowy**9 000,00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

Kapitał zapasowy**237 006,44 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 91 006,44 zł z podziału zysku za 2013 rok, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 5/30/06/2014 z dnia 30.06.2014r.

Zysk netto roku obrotowego**1 189 189,84 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z zyskiem netto figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**26 621,48 zł**

stanowią one w całości zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe**26 621,48 zł**

obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014r.	Stan na dzień 31.12.2013r.
Zobowiązania krótkoterminowe	26 621,48	189 514,52
Wobec pozostałych jednostek w tym:	26 621,48	189 514,52



- kredyty i pożyczki		150 775,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 m-cy	942,57	34 933,20
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	25 678,91	3 806,32

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości obejmują:

- Rozrachunki z dostawcami krajowymi	492,00
- Rozrachunki z dostawcami zagranicznymi	450,57
Razem	942,57

Rozrachunki z dostawcami uregulowano w styczniu 2015r.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2014r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 424,00
- Podatek VAT	136,02
- Składki ZUS	20 118,89
Razem	25 678,91

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego i deklaracją DRA złożoną do ZUS, zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2015r.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

1 461 817,76 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez spółkę polityce rachunkowości.

Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą

3 091 573,37 zł

w całości dotyczą przychodów netto ze sprzedaży produktów.

Przychody netto ze sprzedaży produktów

3 091 573,37 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność nie budzi zastrzeżeń, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

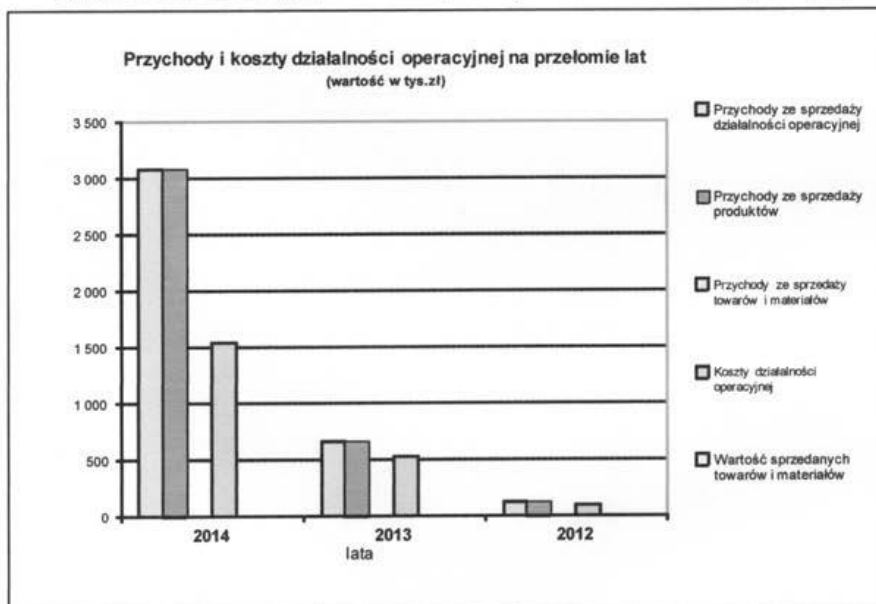
**5.2. Koszty działalności operacyjnej****1 550 156,70 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2014r. i 2015r. w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2014r.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	210 449,58	13,6
Zużycie materiałów i energii	84 532,49	5,4
Usługi obce	151 204,15	9,8
Podatki i opłaty	8 967,94	0,6
Wynagrodzenia	335 529,88	21,6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46 340,95	3,0
Pozostałe koszty rodzajowe	713 131,71	46,0
Razem	1 550 156,70	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



**5.3. Pozostałe przychody operacyjne****2 679,15 zł**

obejmują występujące inne przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością spółki.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania.

5.4. Pozostałe koszty operacyjne**44 953,80 zł**

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 650,00
Inne koszty operacyjne	43 303,80
- darowizna	500,00
- spisane należności	42 363,96
- inne	439,84
Razem	44 953,80

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością spółki.

5.5. Przychody finansowe**4 038,92 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez spółkę z operacji finansowych roku 2014, z tytułu odsetek.

5.6. Koszty finansowe**20 602,10 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Odsetki	14 968,75
Inne - różnice kursowe	5 633,35
Razem	20 602,10

Ujemne różnice kursowe wykazano, jako nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych - nie występuje.**5.8. Zysk brutto****1 482 578,84 zł**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie w rachunku zysków i strat figurującego zysku z całokształtu działalności w kwocie 1 482 578,84 zł.

5.9. Podatek dochodowy od osób prawnych**293 389,00 zł**

- Przychód podatkowy	3 098 221,88
- Koszty uzyskania przychodu	1 554 071,15
- Dochód do opodatkowania	1 544 150,73
- Podstawa opodatkowania	1 544 151,00
- Podatek dochodowy wg stawki 19 %	293 389,00
- Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	293 389,00
- Zysk brutto	1 482 578,84
- Zysk netto	1 189 189,84



W rachunku zysków i strat spółka wykazała zysk netto za rok 2014 w wysokości 1 189 189,84 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez spółkę

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

7.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.3. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględni się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident
Marianna Gaca nr rej. 923

Wrocław, dnia 16.03.2015r.

W imieniu podmiotu nr 1456
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Biurowie Biegłych Rewidentów
"BILANS" Sp. z o.o.
63-680 Wrocław, ul. Braniborska 2/10
tel./fax 071 / 359 06 18, tel. 0604 960 679
NIP 894-10-76-591

Prezes Zarządu
Marianna Gaca
biegły rewident nr 923



5.3. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r.

Wybrane pozycje bilansu

Aktywa

Wyszczególnienie	30.06.2015 r. [PLN]	30.06.2014 r. [PLN]
A. Aktywa trwałe	769.128,20	317.172,63
I. Wartości niematerialne i prawne	616.165,51	217.624,58
II. Rzeczowe aktywa trwałe	40.570,33	23.996,10
III. Należności długoterminowe	72.392,36	35.551,95
IV. Inwestycje długoterminowe	40.000,00	40.000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	2.870.817,11	1.078.177,51
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	126.631,00	49.336,74
III. Inwestycje krótkoterminowe	1.530.101,36	619.413,22
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.214.084,75	409.427,55
AKTYWA RAZEM	3.639.945,31	1.395.350,14

Pasywa

Wyszczególnienie	30.06.2015 r. [PLN]	30.06.2014 r. [PLN]
A. Kapitał własny	2.062.066,35	1.136.789,65
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9.000,00	9.000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1.343.396,28	146.000,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	91.800,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	91.006,44
VIII. Zysk (strata) netto	617.870,07	890.783,21
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00



B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.577.878,96	258.560,49
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1.200.000,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	377.878,96	258.560,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	3.639.945,31	1.395.350,14

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2015 r. – 30.06.2015 r. [PLN]	01.01.2014 r. – 30.06.2014 r. [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1.459.079,06	1.215.387,42
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.459.079,06	1.215.387,42
II. Zmiana stanu produktów ("+" – wartość dodatnia, "-" – wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	634.645,19	176.437,49
I. Amortyzacja	306.196,75	45.445,31
II. Zużycie materiałów i energii	5.218,02	2.877,05
III. Usługi obce	161.852,13	21.611,61
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2.183,58	4.236,00
V. Wynagrodzenia	114.732,49	59.340,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8.186,47	5.582,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36.275,75	37.344,95
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	824.433,87	1.038.949,93
D. Pozostałe przychody operacyjne	2.299,75	728,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2.299,75	728,04



E. Pozostałe koszty operacyjne	27.475,22	379,99
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	27.475,22	379,99
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	799.258,40	1.039.297,98
G. Przychody finansowe	0,00	2.685,22
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	2.685,22
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	3.695,33	6.464,99
I. Odsetki, w tym:	1.472,88	3.131,38
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	2.222,45	3.333,61
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	795.563,07	1.035.518,21
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	795.563,07	1.035.518,21
L. Podatek dochodowy	177.693,00	196.831,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	617.870,07	838.687,21



Wybrane pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2015 r. – 30.06.2015 r. [PLN]	01.01.2014 r. – 30.06.2014 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1.435.196,28	246.006,44
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1.435.196,28	246.006,44
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2.062.066,35	1.136.789,65
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2.062.066,35	1.136.789,65

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 r. – 30.06.2015 r. [PLN]	01.01.2014 r. – 30.06.2014 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	617.870,07	890.783,21
II. Korekty razem	-269.437,93	-194.522,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	348.432,14	696.260,62
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	-338.494,22
II. Wydatki	-431.243,55	-40.000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-431.243,55	-378.494,22
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1.409.000,00	100.000,00
II. Wydatki	-1.342,47	-53.202,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1.407.657,53	46.797,26
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	1.324.846,12	364.563,66
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1.324.846,12	364.563,66
F. Środki pieniężne na początek okresu	205.255,24	254.849,56
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	1.530.101,36	619.413,22



6. Informacje dodatkowe

Ani Emitentowi, ani żadnym jego instrumentom finansowym nie zostały przyznane ratingi kredytowe.

7. Załączniki

Załącznikami do Dokumentu Informacyjnego są:

1. aktualny odpis z KRS,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu Spółki,
3. tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji,
4. Warunki Emisji Obligacji,
5. definicje i objaśnienia skrótów.



7.1. Aktualny odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/579900/1/20151119112502

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.11.2015 godz. 11:25:02

Numer KRS: 0000579900

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	12.10.2015		
Ostatni wpis	Numer wpisu	1	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WR.VI NS-REJ.KRS/24861/15/449	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 021496967, NIP: 8992714800
3.Firma, pod którą spółka działa	T- BULL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. SZCZĘŚLIWA, nr 33, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 53-445, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	CONTACT@T-BULL.COM
4.Adres strony internetowej	T-BULL@COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--



1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	26.03.2015R. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ LENART Z KANCELARII NOTARIALNEJ MAŁGORZATY LENART, ILONY ROCZNIK SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, REP. A NR 2173/2015- UCHWAŁA NR 5 ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DN. 26.03.2015R. W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI T- BULL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ.
--	---	--

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE T- BULL SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ UCHWAŁA NR 5 ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 26 MARCA 2015R. W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI T- BULL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZADZONYM PRZEZ NOTARIUSZA MAŁGORZATĘ LENART (REP. A NR 2173/2015).	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	T - BULL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000382478
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	---
	6.Numer NIP	8992714800

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	100 800,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----



3.Liczba akcji wszystkich emisji	1008000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	100 800,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A 1
	2.Liczba akcji w danej serii	168000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ SERII A 1 PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
2	1.Nazwa serii akcji	A 2
	2.Liczba akcji w danej serii	168000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ SERII A 2 PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
3	1.Nazwa serii akcji	A 3
	2.Liczba akcji w danej serii	168000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ SERII A 3 PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
4	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	504000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE



Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, ZAŚ W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FIJAŁKOWSKI
	2.Imiona	DAMIAN ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON	86012809930
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZWOLIŃSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	81062306291
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko MUSZYŃSKI
		2.Imiona MARIUSZ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL 81120811813
	2	1.Nazwisko ZIOB
		2.Imiona ŁUKASZ PIOTR
		3.Numer PESEL 82121301835
	3	1.Nazwisko WŁODARCZYK
		2.Imiona ELŻBIETA
		3.Numer PESEL 73090804560
	4	1.Nazwisko RUSNARCZYK
		2.Imiona MARCIN



5	3.Numer PESEL	78013005491
	1.Nazwisko	ŁAPCZYŃSKI
	2.Imiona	RADOSŁAW MIECZYŚLAW
	3.Numer PESEL	78082212431

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	2	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	3	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	4	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	5	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	6	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
	7	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	8	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	9	92, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z GRAMI LOSOWYMI I ZAKŁADAMI WZAJEMNYMI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015



Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu



Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 19.11.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>



7.2. Aktualny tekst statutu Spółki

STATUT T-BULL SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: T-Bull spółka akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu T-Bull S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

- 1) Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
- 2) Spółka może na obszarze swojego działania tworzyć i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych.
- 3) Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
- 4) Spółka powstała w wyniku przekształcenia T-Bull Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
- 5) Założycielami Spółki są:
 - a) Damian Fijałkowski;
 - b) Grzegorz Zwoliński;
 - c) Integrated Thinking L.L.C.;
 - d) Leonidas Capital S.A.;
 - e) Firepoltron Limited;
 - f) Pretium Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
 - g) Kurtier Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.



II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
2. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
3. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
4. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
5. Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
6. Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
7. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z);
8. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.Z);
9. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z);
10. Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi (PKD 92.00.Z).

Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania Spółki, z mocy przepisów szczególnych wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.800,00 zł (sto tysięcy osiemset złotych) i dzieli się na 1.008.000 (jeden milion osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1.1. 168.000 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych serii A1, oznaczonych numerami od 000001 do 168000;
 - 1.2. 168.000 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych serii A2, oznaczonych numerami od 000001 do 168000;
 - 1.3. 168.000 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych serii A3, oznaczonych numerami od 000001 do 168000;
 - 1.4. 504.000 (pięćset cztery tysiące) akcji zwykłych serii B na okaziciela, oznaczonych numerami 000001 do 504000.
2. Akcje serii A1 -A3 będą akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda wskazana akcja serii A1-A3 daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



3. Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela, lecz nie odwrotnie. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Żądanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela przedstawia się w formie pisemnej Zarządowi. Zamiana powinna być dokonana w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty przedstawienia pisemnego żądania.
4. W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu lub kombinacją kolejnych liter alfabetu i cyfr.
5. Wszystkie akcje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2 powyżej zostały objęte przez Założycieli Spółki proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki pod firmą T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

§ 7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji akcji imiennych lub akcji na okaziciela.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.
4. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.
5. Spółka może emitować obligacje lub inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo, w tym warranty subskrypcyjne lub obligacje zamienne na akcje.

§ 8

Akcjonariusze mają prawo udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy lub majątku Spółki w równej wysokości.

§ 9

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga



uchwały Walnego Zgromadzenia.

2. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Akcje mogą być umarzane przymusowo w przypadku przeprowadzania procedury łączenia lub podziału akcji, a także w przypadku łączenia lub podziału Spółki albo w razie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego Spółki – w sytuacji powstania nadwyżek lub niedoborów akcji należnych pojedynczym akcjonariuszom. Umorzenie przymusowe następuje uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą na wniosek Zarządu Spółki. Uchwała wymaga uzasadnienia. Akcje do umorzenia wskazuje Zarząd Spółki mając na uwadze przepisy o równym traktowaniu akcjonariuszy. Do umorzenia mogą być typowane wyłącznie akcje stanowiące nadwyżki lub niedobory (w tym scaleniowe lub podziałowe). Za umarzane akcje wypłacane jest wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość rynkowa akcji notowanych w obrocie publicznym jest wyższa – wtedy wypłaca się wartość rynkową.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

1. Zarząd.
2. Rada Nadzorcza
3. Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 11

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję.
2. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następne kadencje.
3. Pierwszy Zarząd składa się z dwóch członków powołanych przez Założycieli. Liczebność i skład Zarządu kolejnych kadencji ustala Rada Nadzorcza.
4. Członek Zarządu może być odwołany tylko z ważnych powodów.



5. Członkowie Zarządu otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad określanych przez Radę Nadzorczą. W Spółce mogą być wprowadzane programy motywacyjne dla członków Zarządu, w tym uprawniające do nabywania akcji Spółki na warunkach wskazanych w uchwale Walnego Zgromadzenia i doprecyzowanych przez Radę Nadzorczą.

§ 12

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone do kompetencji innych władz Spółki.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

§ 13

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania w przypadku Zarządu jednoosobowego upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, zaś w przypadku Zarządu wieloosobowego dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 14

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

§ 15

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu. Gdy członków zarządu jest więcej niż dwóch, to w przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

RADA NADZORCZA

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję, z zastrzeżeniem ust. od 2 do 6 niniejszego paragrafu.
2. Tak długo jak spółka Leonidas Capital S.A. (KRS 0000347674) będzie posiadała akcje



Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 11.200,10 zł (słownie: jedenaście tysięcy dwieście złotych dziesięć groszy) będzie miała prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce.

3. Tak długo jak akcjonariusz Firepoltron Limited (lub jego następca prawny fundusz Newberg Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nr RFI 1102) będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 5600,10 zł (słownie: pięć tysięcy sześćset złotych dziesięć groszy) będzie miał prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce.
4. Tak długo jak akcjonariusz Damian Fijałkowski będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 8.000,10 zł (słownie: osiem tysięcy złotych dziesięć groszy) będzie miał prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce.
5. Tak długo jak akcjonariusz Grzegorz Zwoliński będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 8.000,10 zł (słownie: osiem tysięcy złotych dziesięć groszy) będzie miał prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce.
6. Tak długo jak akcjonariusz Integrated Thinking LLC będzie posiadała akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 8.000,10 zł (słownie: osiem tysięcy złotych dziesięć groszy) będzie miała prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej spółki w drodze pisemnego oświadczenia doręzonego Spółce.
7. Odwołanie członka rady nadzorczej może nastąpić tylko z ważnych powodów, z zastrzeżeniem ust. 2 -6 powyżej, tj. z wyłączeniem członków rady nadzorczej powoływanych w ramach uprawnień osobistych przez akcjonariusza.
8. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następną kadencję.
9. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych przez Założycieli.
10. W przypadku zmniejszenia ilości członków Rady Nadzorczej w toku kadencji z powodów losowych lub rezygnacji, Rada Nadzorcza może dokooptować nie więcej niż dwóch członków Rady do końca wspólnej kadencji.

§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza.



2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności jego zastępca zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im.
3. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

§ 18

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
2. Członkowie Rady mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
4. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:
 - 2.1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
 - 2.2. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
 - 2.3. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2;
 - 2.4. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu;
 - 2.5. delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swych czynności;
 - 2.6. inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia;
 - 2.7. ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
 - 2.8. wprowadzanie programów motywacyjnych dla członków zarządu lub kluczowych pracowników Spółki;
 - 2.9. wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.



§ 20

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenia, chyba że Walne Zgromadzenie w drodze uchwały postanowi inaczej.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 21

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień niniejszego Statutu.
3. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.
4. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
5. Walne Zgromadzenie może uchwalać swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
6. O ile będzie to możliwe przy uwzględnieniu wymogów technicznych i zapewnienia bezpieczeństwa – dopuszcza się udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – zgodnie z art. 4065 kodeksu spółek handlowych.
7. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu, o którym mowa w art. 417 kodeksu spółek handlowych, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
8. Zniesienie lub ograniczenie przywilejów związanych z akcjami poszczególnych rodzajów oraz uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem.

§ 22

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej do końca czerwca każdego roku.



2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.

§ 23

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat;
3. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
4. powoływanie i odwoływanie Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 16 ust. 2 -6;
5. zmiana statutu Spółki;
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
7. podjęcie uchwały w przedmiocie połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki;
8. podjęcie uchwały w przedmiocie rozwiązania lub likwidacji Spółki;
9. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
10. umorzenie akcji;
11. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy za-
wiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
12. wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowa-
nej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rze-
czowego;
13. wyrażenie zgody na nabywanie lub zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego
lub udziału w nieruchomościach,
14. uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;
15. zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
16. inne sprawy powierzone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przez bezwzględnie
obowiązujące przepisy prawa.

GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 24

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.



§ 25

Spółka tworzy następujące kapitały:

1. kapitał zakładowy;
2. kapitał zapasowy;
3. kapitał rezerwowy;
4. inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 26

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być w szczególności przeznaczony na:
 - 2.1. kapitał zapasowy;
 - 2.2. dywidendę;
 - 2.3. kapitały rezerwowe tworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia;
 - 2.4. fundusze celowe Spółki tworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia – w tym fundusz premiowy przeznaczony na wypłatę premii dla kadry zarządzającej Spółki.

V. POSTANOWIENIE KOŃCOWE

§ 27

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych.



7.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

7.3.1. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania

**UCHWAŁA NR 4/04/05/2015
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW
Spółki T-BULL Sp. z o.o.
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 4 maja 2015 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez spółkę zobowiązania**

§ 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki T-bull Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu działając na podstawie art. 14 ust. 7 umowy spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie przez spółkę zobowiązania do kwoty 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych) poprzez przeprowadzenie przez spółkę emisji prywatnej obligacji na okaziciela serii A.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki T-Bull Sp. z o.o. upoważnia zarząd do ustalenia wszystkich warunków emisji w drodze uchwały zarządu.

§ 2

W głosowaniu jawnym uchwałę podjęto jednogłośnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



7.3.2. Uchwała Zarządu o emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 1/07/05/2015
Zarządu spółki T-Bull Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 7 maja 2015 roku
w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A

Zarząd Spółki T-Bull Sp. z o.o. (dalej: „Spółka”, „Emitent”, „Oferujący”), działając na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 04 maja 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania oraz na podstawie art. 2 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300; dalej: „Ustawa o obligacjach”) i Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439; dalej: „Ustawa o ofercie”), a także Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384; dalej: „Ustawa o obrocie”), uchwala co następuje:

§ 1

1. Spółka emituje łącznie nie więcej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda (dalej: „Obligacje”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje serii A będzie Emitent.

§ 3

Obligacje zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennych propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149 nabywców. Termin dystrybucji propozycji nabycia ustala się na okres od 11 maja do 28 maja 2015 roku.

§ 4

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - 1) Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 2.000.000,00 PLN (słownie złotych: dwa miliony 00/100).



- 2) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).
 - 3) Zapisy na Obligacje będą przeprowadzone w terminie: od 11 maja do 28 maja 2015 roku.
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk o wartości co najmniej 20.000,00 PLN (słownie złotych: dwadzieścia tysięcy 00/100).
 - 5) Dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 1.200 (słownie: jeden tysiąc dwieście) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach), w przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
 - 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany w dniu 29 maja 2015 r. na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,5% w ujęciu rocznym.
 - 8) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 9) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwudziestu czterech miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji – na wniosek Emitenta. Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 10) Przedterminowy odkup Obligacji możliwy będzie na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Przedterminowy odkup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 11) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach określonych w szczegółowych warunkach emisji Obligacji.
 3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w tym: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu i przedterminowego odkupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji (dalej: „Warunki emisji”), które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.



4. Warunki emisji stanowiąc będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji (dalej: „Propozycja Nabycia”), którą każdy Nabywca, biorący udział w ofercie prywatnej, otrzyma od Oferującego.

§ 5

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Zarząd Spółki podejmie działania zmierzające do rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. W przypadku niespełnienia warunku opisanego w ust. 2, Obligacje zostaną zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez firmę inwestycyjną.
4. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW, Emitenta lub podmiot prowadzący ewidencję, o którym mowa w pkt. 3.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Warunki emisji, o których mowa w § 4 ust. 3 powyższej uchwały znajdują się w punkcie 7.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.



7.3.3. Uchwała w sprawie przydziału Obligacji

UCHWAŁA nr 1/29/05/2015
Zarządu T-Bull Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 29 maja 2015 roku
w sprawie przydziału obligacji serii A

Zarząd T-Bull Sp. z o.o. (dalej: „Spółka”, „Emitent”), działając zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 1995 r. nr 83, poz. 420 z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obligacjach”), na podstawie punktów „Zasady przydziału Obligacji” i „Termin przydziału Obligacji (Dzień Emisji)” Warunków Emisji Obligacji serii A Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

1. W związku z dokonanymi zapisami na 2000 (słownie: dwa tysiące) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A (dalej: „Obligacje”), które były emitowane w wykonaniu uchwały nr 1/07/05/2015 Zarządu Spółki z dnia 7 maja 2015 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A – stwierdza się, że emisja Obligacji doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki, korzystając z prawa dokonania przydziału Obligacji według własnego uznania (p. „Zasady przydziału Obligacji” Warunków Emisji), niniejszym przydziela poszczególnym subskrybentom 1200 (słownie: jeden tysiąc dwieście) sztuk Obligacji – zgodnie z zestawieniem Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
3. Decyzja o przydziale Obligacji w ilości 1200 (słownie: jeden tysiąc dwieście) sztuk związana jest z dostosowaniem poziomu finansowania działalności Emitenta do jego bieżących potrzeb w tym zakresie.

§ 2

Zarząd Spółki podejmie działania mające na celu rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz ich wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalist.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



7.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI

DWULETNICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII A

SPÓŁKI:

**T – BULL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**

WŁAŚCICIELA MARKI:



Niniejsze Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Nabywców i Obligatariuszy i stanowią, wraz z Propozycją Nabycia, jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o warunkach emisji i emitowanych Obligacjach.

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennej Propozycji Nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 Nabywców.

Data sporządzenia Warunków Emisji: 07 MAJA 2015 r.



Podsumowanie informacji o emisji Obligacji serii A

Harmonogram emisji Obligacji

Termin podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji	7 maja 2015 r.
Termin dystrybucji Propozycji Nabycia	11 maja 2015 r. – 28 maja 2015 r.
Termin przyjmowania Formularzy Zapisu	do 28 maja 2015 r.
Termin przyjmowania wpłat na Obligacje	do 28 maja 2015 r.
Termin podjęcia uchwały w sprawie przydziału Obligacji	29 maja 2015 r.

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji	
Wielkość emisji	2.000 sztuk Obligacji (2.000.000,00 PLN)
Próg emisji	1.200 sztuk Obligacji (1.200.000,00 PLN)
Zapis minimalny	20 sztuk Obligacji (20.000,00 PLN)
Zapis maksymalny	2.000 sztuk Obligacji (2.000.000,00 PLN)
Wartość nominalna Obligacji	1.000,00 PLN
Cena emisyjna Obligacji	1.000,00 PLN

Informacje o oprocentowaniu	
Rodzaj oprocentowania	Stałe
Oprocentowanie w ujęciu rocznym	9,5%
Częstotliwość płatności odsetek	Kwartalna

Informacje o terminach	
Dzień Emisji	29 maja 2015 r.
Termin do wykupu	24 miesiące
Dzień Wykupu	29 maja 2017 r.

Informacje o zabezpieczeniu	
Zabezpieczenie	Obligacje nie są zabezpieczone.



Warunki emisji Obligacji serii A

Emitent

T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szczęśliwa nr 33/6.B.14, 53-445 Wrocław, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000382478.

Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w rozdziale 3. Propozycji Nabycia.

Oferujący

Emitent jest jednocześnie Oferującym.

Podstawa prawna emisji Obligacji

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 07 maja 2015 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A. Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach, KSH, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz odpowiednie regulacje KDPW i regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Papier wartościowy

Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela o stałym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z Art.5a ust.1 Ustawy o obligacjach. Obligacje zostaną:

- zarejestrowane w KDPW,
- zapisane w Ewidencji w rozumieniu art. 5a ust. 2 oraz art. 5a ust. 3 pkt 2 Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez Firmę Inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje nie są zabezpieczone.

Tryb oferty

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej. Oferta prywatna Obligacji Emitenta, przeprowadzana na podstawie Propozycji Nabycia, skierowana zostanie maksymalnie do 149 Nabywców. Emitent zastrzega, że Nabywca, któremu przedłoży Propozycję Nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej osobom trzecim i że Nabywca zobowiązuje się do zachowania poufności w zakresie wszystkich przekazanych



w Propozycji Nabycia informacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia sporządzonej zgodnie z Art. 10 Ustawy o Obligacjach. Propozycja Nabycia określa prawa i obowiązki Emitenta, Nabywcy i Obligatariuszy, a w szczególności: sposób i termin składania zapisów na Obligacje, sposób i termin dokonywania wpłat na Obligacje, terminy rozpoczęcia i zakończenia dystrybucji Propozycji Nabycia, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji.

Cel emisji

Środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzonej emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój działalności podstawowej Emitenta, w tym poszerzenie zespołu specjalistów, zwiększenie wolumenu i atrakcyjności publikowanych tytułów oraz poszerzenie zasięgu i promocję.

Łączna wartość emisji

Do 2.000.000,00 PLN (słownie złotych: dwa miliony 00/100).

Wielkość emisji

Do 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji.

Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Waluta emisji

PLN

Cena emisyjna jednej Obligacji

Jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Termin dystrybucji Propozycji Nabycia

11 maja – 28 maja 2015 roku

Zasady składania zapisów

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 28 maja 2015 roku.

Uprawnionymi do nabycia Obligacji są wyłącznie Nabywcy, do których została skierowana oferta, tj. Nabywcy, którzy otrzymali od Oferującego Propozycję Nabycia Obligacji.

Formularz Zapisu powinien zostać wypełniony zgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy



oraz liczbę Obligacji, na który składany jest zapis. Formularz Zapisu wypełniony niezgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia bądź w sposób uniemożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy lub liczby Obligacji, na którą składany jest zapis, może zostać uznany za nieważny.

Zapis Minimalny wynosi 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk Obligacji. Zapis Maksymalny wynosi 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie mniejsza niż 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, wówczas Formularz Zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie większa niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk, wówczas zapis taki będzie traktowany jako zapis na 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji.

Składając podpis w ramach zapisu na Formularzu Zapisu Nabywca oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji Nabycia i akceptuje jej treść, a także warunki emisji i zasady nabycia Obligacji.

Nabywca lub jego pełnomocnik składający zapis na Obligacje, powinien przestać wypełniony w dwóch egzemplarzach (jeden dla Oferującego, drugi dla Nabywcy) i podpisany Formularz Zapisu na adres Oferującego lub złożyć go w siedzibie Oferującego:

T-Bull Sp. z o.o.
ul. Szczęśliwa 33/6.B.14
53-445 Wrocław

Nabywca będący osobą fizyczną, składając Formularz Zapisu, winien załączyć kserokopię ważnego dokumentu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku obcokrajowca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Nabywcę), a pozostali Nabywcy winni załączyć kserokopię ważnego dokumentu, z którego wynika status prawny oraz zasady reprezentacji Nabywcy.

Sposób dokonywania wpłat na Obligacje

Nabywca, który zamierza nabyć Obligacje, zobowiązany jest dokonać wpłaty w pełnej kwocie, tj. kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej jednej Obligacji (1.000,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Zapisu.

Wpłat na Obligacje należy dokonywać w PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w terminie przyjmowania wpłat na Obligacje tj. do dnia 28 maja 2015r. – na rachunek bankowy Emitenta o numerze:

40 1300 0000 2253 7664 5462 0001

prorowadzony przez Meritum Bank ICB S.A. Dokonując wpłaty na Obligacje, każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii A TB – Imię i nazwisko (lub nazwa) Nabywcy, liczba Obligacji”.

Wpłatę na Obligacje uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na wskazany powyżej rachunek bankowy Emitenta.



Jeżeli Nabywca dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu Minimalnego (20.000,00 PLN), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji odpowiadającą kwocie wpłaty na Obligacje. Jeżeli Nabywca dokona wpłaty przewyższającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu Zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu Zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Nabywcy w terminie określonym w pkt „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

W okresie pomiędzy dniem dokonania wpłaty na Obligacje a Dniem Emisji lub dniem zwrotu dokonanych wpłat na Obligacje, środki wpłacone przez Nabywców nie będą oprocentowane.

Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

Emisja dojdzie do skutku, jeżeli Nabywcy złożą zapisy i opłacą co najmniej 1.200 (słownie: jeden tysiąc dwieście) sztuk Obligacji.

Termin przydziału (Dzień Emisji)

29 maja 2015 roku.

Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o prawidłowo wypełnione i złożone Formularze Zapisu, po uprzednim dokonaniu przez Nabywców wpłat na Obligacje, przy czym prawidłowo złożony zapis i dokonanie wpłaty na Obligacje nie stanowi gwarancji ich przydziału.

Decyzję dotyczącą Przydziału Obligacji poszczególnym Nabywcom podejmie Emitent, kierując się jedynie własnym uznaniem. W ramach przydziału uznaniowego Emitent może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Nabywców Formularzy Zapisu oraz kolejność dokonywania przez Nabywców wpłat na Obligacje.

Składając zapis na Obligacje Nabywca wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej. W przypadku dokonywania przez Emitenta redukcji złożonych zapisów liczbą wyjściową do dokonania redukcji będą kwoty zapisów określone zgodnie z pkt „Sposób dokonywania wpłat na obligacje”.

Emitent zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji konkretnemu Nabywcy (lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż zapis złożony w Formularzu Zapisu), mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza Zapisu i dokonania prawidłowej wpłaty na Obligacje.

Emitent powiadomi Nabywców o przydzielonej im liczbie Obligacji w formie pisemnej na adres wskazany w Formularzu Zapisu.



Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, złożenia przez Nabywcę nieważnego zapisu na Obligacje, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Nabywcy lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu przez Emitenta części lub całości wpłaty na Obligacje – przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji lub podjęcia przez Emitenta uchwały o niedojściu emisji Obligacji do skutku.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone na rachunek bankowy Nabywcy, wskazany w Formularzu Zapisu.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom bez odsetek lub odszkodowań.

Prawa Obligatariuszy

Prawa z Obligacji powstają z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW lub zapisania Obligacji w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują Nabywcy, któremu zapisano Obligacje na rachunku papierów wartościowych lub Nabywcy wykazanemu w Ewidencji jako posiadacz Obligacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w Dniu PDO lub w Dniu PDW.

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)”,
- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Wykup Obligacji”.

Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW, a w przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW przez Firmę Inwestycyjną lub bezpośrednio przez Emitenta.

Z Obligacjami nie wiążą się świadczenia niepieniężne.

Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,5% (słownie: dziewięć i 50/100 procenta) w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie.



W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = WN * R * (n/365),$$

gdzie:

WN – wartość nominalna Obligacji,

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki,

R – oprocentowanie Obligacji.

Ustalenie prawa do świadczenia pieniężnego (wyплаты odsetek, kwoty wykupu)

Dniem ustalenia prawa do odsetek od Obligacji (Dzień PDO) oraz dniem ustalenia prawa do wykupu (Dzień PDW) jest 6 (szósty) dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty odsetek lub dzień wykupu.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze, posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta. Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta w tym dniu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW.

Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO Dzień PDW	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty dzień wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	29 maja 2015	21 sierpnia 2015	29 sierpnia 2015	92
II	29 sierpnia 2015	20 listopada 2015	29 listopada 2015	92
III	29 listopada 2015	19 lutego 2016	29 lutego 2016	92



IV	29 lutego 2016	20 maja 2016	29 maja 2016	90
V	29 maja 2016	19 sierpnia 2016	29 sierpnia 2016	92
VI	29 sierpnia 2016	21 listopada 2016	29 listopada 2016	92
VII	29 listopada 2016	20 lutego 2017	28 lutego 2017	91
VIII	28 lutego 2017	19 maja 2017	29 maja 2017	90

Wypłata odsetek

Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)” za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa Obligatariusza do żądania jakichkolwiek odsetek lub innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w sobotę, niedzielę, święto lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wykupu - bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Okres zapadalności

24 miesiące

Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają,



na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien dołączyć odpowiednie świadectwo depozytowe albo wyciąg z ewidencji Obligacji.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

Umorzenie Obligacji

Emitent odkupuje i/lub wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Nabywców lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta (Oferującego) za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu Zapisu.

Upublicznienie Obligacji – wprowadzenie do obrotu na GPW

Emitent podejmie działania mające na celu rejestrację Obligacji w KDPW oraz wprowadzenie do ASO na rynku CATALYST prowadzonego przez GPW. W takim przypadku Emitent zobowiązuje się do przestrzegania wszystkich reguł obowiązujących w KDPW.

Zbywalność Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Zgodnie z art. 37a Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.



7.5. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	T&T Consulting Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000424833), która jest wpisana na prowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. listy Autoryzowanych Doradców – zarówno NewConnect, jak i Catalyst.
Catalyst	Platforma, na której prowadzone są rynki obligacji, w tym między innymi Alternatywny System Obrotu zorganizowany przez GPW.
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) za każdą Obligację.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z Regulaminem ASO, w tym zwłaszcza z Załącznikiem nr 1 do tego regulaminu.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek od Obligacji za dany okres odsetkowy; dni te są określone w punkcie 3.5a.
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji; dzień ten jest określony w punkcie 3.5a.
Dzień Przydziału	Dzień dokonanego przez Zarząd Emitenta przydziału Obligacji.
Dzień R	Dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych – w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji.
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem świąt i dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.).
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony w punkcie 3.4.
Emitent	T-Bull Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szczęśliwa nr 33/6.B.14, 53-445 Wrocław, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000579900. Spółka powstała wskutek przekształcenia z T-Bull Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000382478).
Ewidencja	Ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach.
Firma inwestycyjna	Firma inwestycyjna w rozumieniu Ustawy o obrocie.
Formularz Zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu Inwestora na Obligacje.
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Podmiot nabywający / zamierzający nabyć Obligacje.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.).
Krajowy Rejestr Sądowy, KRS	Krajowy Rejestr Sądowy ustanowiony na mocy Ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. 1997 nr 121 poz. 769 z późn. zm.).
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.).



Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta na rzecz Obligatariusza polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
Obligacje	Dwuletnie niezabezpieczone Obligacje na okaziciela serii A Emitenta.
Obligatariusz	Posiadacz Obligacji.
Oferujący	Podmiot, który oferował Obligacje, czyli Emitent.
Okres odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są odsetki od Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji, określony w punkcie 3.5a.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. 1997 nr 137 poz. 926 z późn. zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 nr 251 poz. 1885).
PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. nr 84, poz. 383, z późn. zm.).
Propozycja Nabycia	Dokument sporządzony zgodnie z art. 10 Ustawy o obligacjach wraz z załącznikami stanowiącymi jego integralną część, sporządzony na potrzeby oferty Obligacji.
Próg emisji	Próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na zasadach opisanych w Warunkach Emisji.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Spółka	T-Bull Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szczęśliwa nr 33/6.B.14, 53-445 Wrocław, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000579900. Spółka powstała wskutek przekształcenia z T-Bull Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS: 0000382478).
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. nr 120 poz. 1300 z późn. zm.).
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. 1997 nr 133 poz. 883).
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2000 nr 86 poz. 959 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 1991 nr 80 poz. 350 z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 1992 nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług.



Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach, opisane w dokumencie „Warunki Emisji”.
Zarząd	Zarząd Emitenta.
Zł, złoty	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.).