

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY 2015



T-BULL

Made by gamers for gamers

Autoryzowany Doradca



Wrocław, 30 czerwca 2016 r.



Szanowni Państwo,

z przyjemnością przekazujemy w Państwa ręce raport roczny T-Bull S.A. za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. W skład dokumentu wchodzi głównie: sprawozdanie finansowe, sprawozdanie z działalności oraz opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.

Adresatami raportu są przede wszystkim obligatariusze i akcjonariusze Spółki, wszyscy kontrahenci i użytkownicy naszych gier oraz pracownicy, którzy każdego dnia z pasją i poświęceniem współtworzą sukces T-Bulla, za co im dziękujemy. Do zapoznania się z niniejszym dokumentem zachęcam także wszystkie inne zainteresowane osoby.

Miniony 2015 rok to dla Spółki kolejny czas sukcesu. W okresie tym zrealizowany został największy projekt T-Bull, tj. Top Speed, który znajduje się wśród dziesięciu najlepiej monetyzujących się mobilnych gier wyścigowych w USA, Kanadzie, Wielkiej Brytanii, Francji, Niemczech, Portugalii, Turcji, Korei Południowej, Argentynie, Australii i RPA. W 2015 r. osiągnięty został poziom 100 milionów pobrań wszystkich gier Spółki (na dzień publikacji raportu 140 milionów). Popularność produkcji T-Bull przełożyła się na bardzo dobre wyniki finansowe w raportowanym okresie: 3,93 mln zł przychodów, 1,95 mln zł zysku ze sprzedaży (50%-owa marża na sprzedaży) i 1,40 mln zł zysku netto (36%-owa marża netto). W porównaniu do 2014 r. wielkości te uległy zwiększeniu odpowiednio o 27%, 27% i 18%.; suma bilansowa zwiększyła się natomiast r/r o 199%: z 1,46 mln zł do 4,38 mln zł.

W 2016 r. Spółka będzie kontynuowała realizację strategii rozwoju, która między innymi zakłada:

- umocnienie pozycji na rynku gier mobilnych, bazując na obecnym, sprawdzonym modelu biznesowym,
- zwiększenie liczby realizowanych projektów przy jednoczesnym podniesieniu ich atrakcyjności i zaawansowania technologicznego,
- nasilenie działań promocyjnych przy projektach o szczególnym znaczeniu dla Emitenta,
- intensyfikacja działań w obszarze B+R mających na celu predykcję zachowań użytkowników,
- rozpoczęcie realizacji projektów w oparciu o franczyzę.

Spółka podjęła już działania mające na celu wprowadzenie jej akcji serii B do prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect. Ze względu na fakt, iż generowane na bieżąco dochody są w chwili obecnej wystarczające do realizacji strategii rozwoju Spółki, debiutowi na NewConnect (który plano-



wany jest na drugą połowę III kwartału 2016 r.) nie będzie towarzyszyć emisja nowych akcji. W przyszłości jednak podwyższenia kapitału zakładowego nie są wykluczone.

Serdecznie zapraszamy do zapoznania się z niniejszym raportem rocznym; zachęcamy również do śledzenia informacji o Spółce, które będą przekazywane raportami bieżącymi.

Z poważaniem,

Grzegorz Zwoliński

Prezes Zarządu

Damian Fijałkowski

Członek Zarządu



SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Emitencie	5
2. Wybrane dane finansowe	6
2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR	7
3. Sprawozdanie finansowe	8
4. Sprawozdanie z działalności	37
4.1. Podstawowe zagrożenia i ryzyka	38
4.1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością.....	38
4.1.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	40
4.1.3. Czynniki ryzyka związane z obligacjami	41
5. Opinia i raport biegłego rewidenta	42
6. Oświadczenia Zarządu	43



1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma)	T-Bull S.A.
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	110.200,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000382478
Zarząd	Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu Damian Fijałkowski – Członek Zarządu

T-Bull S.A. to spółka nowych technologii, która jest jednym z największych producentów gier na urządzenia mobilne w Polsce. Ich publikacja odbywa się pod markami „**T-Bull**” oraz „**ThunderBull**”, za pośrednictwem globalnych platform dla urządzeń mobilnych: Google Play (Android), AppStore (iOS Apple), Windows Phone (Windows Mobile), BlackBerry World (BlackBerry OS), a także Amazon i Opera Mobile Store. Spółka specjalizuje się w grach wyścigowych oraz FPS (first person shooter – strzelanka pierwszoosobowa). Łączny wolumen pobrań gier Emitenta przekroczył już **140 milionów**.

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, w budynku Sky Tower. Na sukces Spółki pracuje zespół 40 wybitnych branżowych specjalistów, którzy korzystają z najnowszych rozwiązań technologicznych.



2. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	[PLN]	[PLN]	[EUR]	[EUR]
Aktywa trwałe	2 318 032,72	1 112 606,26	543 947,61	261 034,24
Aktywa obrotowe	2 058 210,51	349 211,49	482 977,94	81 930,29
Kapitał własny	2 842 667,81	1 435 196,28	667 058,03	336 718,74
Kapitał zakładowy	100 800,00	9 000,00	23 653,64	2 111,54
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 533 575,42	26 621,48	359 867,52	6 245,80
Zobowiązania długoterminowe	1 200 000,00	0,00	281 590,99	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	333 462,42	26 621,48	78 250,01	6 245,80
Suma bilansowa	4 376 243,23	1 461 817,75	1 026 925,55	342 964,54

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.
	-	-	-	-
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	[PLN]	[PLN]	[EUR]	[EUR]
Przychody netto ze sprzedaży	3 920 012,62	3 091 573,37	936 726,40	737 968,96
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 953 113,11	1 541 416,67	466 716,00	367 941,34
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 899 934,67	1 499 142,02	454 008,48	357 850,24
Zysk (strata) brutto	1 797 337,53	1 482 578,84	429 491,86	353 896,56
Zysk (strata) netto	1 398 471,53	1 189 189,84	334 178,82	283 863,61



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.
	-	-	-	-
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	[PLN]	[PLN]	[EUR]	[EUR]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 120 350,89	1 450 266,15	506 679,15	346 183,41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 003 011,21	-1 364 853,50	-717 599,70	-325 795,12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 341 874,00	-135 006,97	320 654,27	-32 226,62
Przepływy pieniężne netto razem	459 213,68	-49 594,32	109 733,72	-11 838,33
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	459 213,68	-49 594,32	109 733,72	-11 838,33
Środki pieniężne na początek okresu	205 255,24	254 849,56	49 047,80	60 833,45
Środki pieniężne na koniec okresu	664 468,92	205 255,24	158 781,52	48 995,12

2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR

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

- na dzień 31.12.2015 r.: 4,2615,
- na dzień 31.12.2014 r.: 4,2623.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca danego okresu. Przyjęte kursy EUR/PLN wynoszą:

- za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.: 4,1848.
- za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.: 4,1893.



3. Sprawozdanie finansowe

T-BULL Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Finansowe

za okres: 01.01.2015 - 31.12.2015

Spis treści:

- I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - informacja dodatkowa cz. I
- II. Bilans
- III. Rachunek zysków i strat
- IV. Rachunek przepływów pieniężnych
- V. Zestawienie zmian w kapitale własnym
- VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia - informacja dodatkowa cz. II

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



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa (firma), siedziba jednostki i podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr

T-BULL Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, zgodnie z Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki T-BULL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjętą w dniu 26 marca 2015 roku w obecności notariusza Małgorzaty Lenart z Kancelarii Notarialnej Małgorzata Lenart, Ilona Rocznik spółka cywilna we Wrocławiu (Rep.A Nr 2173/2015). Przekształcona Spółka, w dniu 12 października 2015 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000579900.

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 niesklasyfikowane,
- działalność wspomagająca edukację,
- działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi.

1.2. Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest on umownie ograniczony

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Przedmiotowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku.

1.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu, że działalności jednostki będzie kontynuowana. Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nie są nam znane okoliczności i zdarzenia, które wskazywałyby na istotne zagrożenia dla kontynuowania przez jednostkę działalności w następnym roku.

1.5. Sprawozdanie finansowe sporządzono po połączeniu spółek; zastosowana metoda rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

W roku obrotowym 2015 Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

1.6. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacja), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia prawo wyboru

1.6.1. Wartości niematerialne i prawne

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- wartość firmy,
- know-how

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Za prace rozwojowe zakończone wynikiem pozytywnym uważa się prace prowadzone na własne potrzeby jednostki, o ile spełniają warunki określone w art. 33, ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Jako koszty zakończonych prac rozwojowych Spółka traktuje projekty gier F2P (dostępnych za darmo na platformach mobilnych) zaprojektowanych w znacząco odmienny sposób, przy użyciu odmiennego algorytmu. Każda nowa gra podawana jest testom w celu stworzenia optymalnego modelu monetyzacji, bazującego na zachowaniu gracza w produkcjach.

Wartość początkowa wartości niematerialnej i prawnej to:

- w przypadku nabycia w drodze kupna – kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania wartości niematerialnej i prawnej do używania (w tym koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w drodze, montażu, opłaty notarialne, skarbowe, odsetki, prowizje, różnice kursowe, cło, akcyzę itp.), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów;
- w przypadku wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych.

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżona do bieżącej wartości tych przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych lub ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

1.6.2. Środki trwale

Za środki trwale uznaje się:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- urządzenia techniczne i maszyny,

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

- środki transportu,
- inne przedmioty

kompletne i zdane do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Do środków trwałych jednostki zalicza się również obce środki trwale używane przez nią na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowy spełniają warunki określone w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Środki trwale kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej od 1.500,00 zł do wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do środków trwałych, zaliczane są do środków trwałych niskocennych.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż dolna wartość środków trwałych niskocennych zalicza się do kosztów materiałów.

Każdy środek trwały z wyjątkiem środków trwałych niskocennych jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych (KŚT).

Środki trwale są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, które kształtuje się następująco:

Budynki		10-40			lat
Urządzenia	techniczne	i	maszyny	4-25	lat
Środki	transportu		2,5-5		lat
Pozostałe	środki	trwale	od	4	lat

1.6.3. Środki trwale w budowie

Nie dotyczy.

1.6.4. Inwestycje długoterminowe.

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

1.6.5. Inwestycje krótkoterminowe.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowej.

Inwestycje krótkoterminowe, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się w wartości godziwej.

1.6.6. Zapasy materiałów i produktów w toku

Zapasy materiałów i produktów w toku wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Spółka nie prowadzi ewidencji materiałów. Ich zakup obciąża bezpośrednio koszty działalności.

Zapasy produkcji niezakończony na dzień bilansowy wycenia się według kosztów materiałów bezpośrednich. Saldo produkcji w toku przenosi się na dzień bilansowy na wyodrębnione konto w zespole „6”.

1.6.7. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

1.6.8. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej z rachunków własnych dokonywany jest wg metody „pierwsze przyszło- pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie NBP, obowiązującym na ten dzień.

Powstałe różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Operacje przewalutowania środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych na walutę PLN dokonywane za pośrednictwem

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

systemu płatności internetowej PayPal wyceniania się według kursu faktycznie zastosowanego.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Waluta	Wycena 31 grudnia 2015 roku
USD	3,9011
EUR	4,2615

1.6.9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości minimalnej.

1.6.10. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów. Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.

Uwzględniając przepisy ustawy o rachunkowości oraz regulacje zawarte w MSR 38 „Wartości niematerialne” do rozliczeń międzyokresowych zalicza się również ponoszone koszty prac rozwojowych w okresie wykonywania tych prac do czasu ich zakończenia.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

1.6.11. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

1.6.12. Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

1.6.13. Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej kredytu dolicza się narosłe niespłacone odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne.

1.6.14. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.

1.6.15. Kapitały

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitały wycenia się według wartości nominalnej.

Wrocław, dnia 16 maja 2016 roku

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA



T-BULL S.A.
53-445 Wrocław, ul. Szczęśliwa 33/6.B.14

BILANS - AKTYWA	Stan na 31.12.2015 r	Stan na 31.12.2014 r
A. AKTYWA TRWAŁE	2 318 032,72	1 112 606,26
I. Wartości niematerialne i prawne	2 153 018,00	1 003 661,43
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 876 090,38	603 311,43
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	276 927,62	400 350,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	52 618,36	33 392,88
1. Środki trwałe	52 618,36	33 392,88
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	29 619,43	24 172,69
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	22 998,93	9 220,19
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	72 392,36	35 551,95
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	72 392,36	35 551,95
IV. Inwestycje długoterminowe	40 000,00	40 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	40 000,00	40 000,00
a) w jednostkach powiązanych	40 000,00	40 000,00
- udziały lub akcje	40 000,00	40 000,00
- 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	4,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	2 058 210,51	349 211,49
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	73 041,06	143 452,20
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	73 041,06	143 452,20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 150,00	13 155,00
- do 12 miesięcy	6 150,00	13 155,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	65 754,00	127 995,00
c) inne	1 137,06	2 302,20



d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	664 468,92	205 255,24
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	664 468,92	205 255,24
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	664 468,92	205 255,24
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	662 007,52	205 255,24
- inne środki pieniężne	2 461,40	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 320 700,53	504,05
AKTYWA RAZEM :	4 376 243,23	1 461 817,75



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

BILANS - PASYWA	Stan na 31.12.2015 r	Stan na 31.12.2014 r
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 842 667,81	1 435 196,28
I. Kapitał (fundusz) zakładowy	100 800,00	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	237 006,44
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	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	1 398 471,53	1 189 189,84
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 533 575,42	26 621,48
I. Rezerwy na zobowiązania	113,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113,00	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	1 200 000,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 200 000,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 200 000,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	333 462,42	26 621,48
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	333 462,42	26 621,48
a) kredyty i pożyczki	200 000,00	0,00
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:	19 360,72	942,57
- do 12 miesięcy	19 360,72	942,57
- 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	114 101,70	25 678,91
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 :	4 376 243,23	1 461 817,76



T-BULL Spółka Akcyjna

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)	2015 rok bieżący	2014 rok poprzedni
A Przychody netto ze sprzedaży	3 920 012,62	3 091 573,37
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	3 920 012,62	3 091 573,37
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	1 966 899,51	1 550 156,70
I. Amortyzacja	648 180,76	210 449,58
II. Zużycie materiałów i energii	7 286,99	84 532,49
III. Usługi obce	335 253,05	151 204,15
IV. Podatki i opłaty, w tym :	4 578,96	8 967,94
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	236 116,98	335 529,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 577,36	46 340,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	715 905,41	713 131,71
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 953 113,11	1 541 416,67
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 449,97	2 679,15
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	5 449,97	2 679,15
E. Pozostałe koszty operacyjne	58 628,41	44 953,80
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	1 650,00
III. Inne koszty operacyjne	58 628,41	43 303,80
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 899 934,67	1 499 142,02
G. Przychody finansowe	1 098,07	4 038,92
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	1 098,07	4 038,92
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	103 695,21	20 602,10
I. Odsetki	75 761,18	14 968,75
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	27 934,03	5 633,35
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 797 337,53	1 482 578,84
J. Wynik z 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)	1 797 337,53	1 482 578,84
L. Podatek dochodowy	398 866,00	293 389,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 398 471,53	1 189 189,84



T-BULL S.A.

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 398 471,53	1 189 189,84
II. Korekty razem:	721 879,36	261 076,31
1. Amortyzacja	648 180,76	210 449,58
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-591,05	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	66 028,49	-15 768,03
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	113,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	33 570,73	-121 171,67
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	110 040,94	-12 118,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-135 463,51	199 684,47
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 120 350,89	1 450 266,15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-3 003 011,21	-1 364 853,50
1. Nabycie wartości niem. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 003 011,21	-1 324 853,50
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	-40 000,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00
b) w pozostałych jednostkach:	0,00	-40 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	-40 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 003 011,21	-1 364 853,50
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I. Wpływy	1 509 000,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	300 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 200 000,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	-167 126,00	-135 006,97
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-100 000,00	-150 775,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	-67 126,00	15 768,03
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 341 874,00	-135 006,97
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	459 213,68	-49 594,32
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	459 213,68	-49 594,32
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	205 255,24	254 849,56
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	664 468,92	205 255,24
- o ograniczonej możliwości dysponowania		



T-BULL S.A.

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITYALE WŁASNYM		Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 435 196,28	246 006,44
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	1 435 196,28	246 006,44
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 000,00	9 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	91 800,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	91 800,00	0,00
	- emisja akcji	91 800,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	100 800,00	9 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	237 006,44	146 000,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 106 389,84	91 006,44
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 106 389,84	91 006,44
	- podziału zysku	1 106 389,84	91 006,44
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 343 396,28	237 006,44
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycie środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- objęcie udziałów za gotówkę	0,00	0,00
	- objęcie udziałów w drodze podziału wyniku	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 189 189,84	(12 135,99)
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 189 189,84	103 142,43
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 189 189,84	103 142,43
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podział wyniku finansowego	(1 189 189,84)	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	12 135,99
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	12 135,99
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
7.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	1 398 584,53	1 189 189,84
	a) zysk netto	1 398 584,53	0,00
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 842 780,81	1 435 196,28
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uzgodnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 842 667,81	1 435 196,28



A. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do bilansu

1.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych:

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	65.721,66	30.629,10	43.888,92	52.461,84
Środki transportowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe środki trwałe	32.712,77	89.144,52	0,00	121.857,29
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	98.434,43	119.773,62	43.888,92	174.319,13

Zmniejszenie w kwocie 43.888,92 zł są to przesunięcia z grupy „Urządzenia techniczne i maszyny” do grupy „Niskocenne środki trwałe” Ta sama kwota została zaprezentowana jako zwiększenia w grupie „Pozostałe środki trwałe”

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	41.548,97	19.466,88	38.173,44	22.842,41
Środki transportowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe środki trwałe	23.492,58	75.365,78	0,00	98.858,36
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	65.041,55	94.832,66	38.173,44	121.700,77

Zmniejszenia w kwocie 38.173,44 zł są to przesunięcia z grupy „Urządzenia techniczne i maszyny” do grupy „Niskocenne środki trwałe” Ta sama kwota została zaprezentowana jako zwiększenia w grupie „Pozostałe środki trwałe”



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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, w tym:	1.444.677,66	3.244.584,12	0,00	4.689.261,78
- zakup	0,00	2.295.337,50	0,00	2.295.337,50
- przesunięcia wartości niematerialnych i prawnych	0,00	927.637,50	0,00	927.637,50
- przesunięcia ze środków trwałych	0,00	21.609,12	0,00	21.609,12
Razem	1.444.677,66	3.244.584,12	0,00	4.689.261,78

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	441.016,22	2.095.227,56	0,00	2.536.243,78
Razem	441.016,22	2.095.227,56	0,00	2.536.243,78

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.



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

	Liczba akcji	Wartość nominalna	Udział %
Akcje imienne, w tym:	504.000	50.400	50,01%
Damian Fijałkowski	168.000	16.800	16,67%
Integrated Thinking L.L.C.	168.000	16.800	16,67%
Grzegorz Zwoliński	168.000	16.800	16,67%
Akcje na okaziciel, w tym:	504.000	50.400	49,99%
Integrated Thinking L.L.C.	56.000	5.600	5,56%
Leonidas Capital S.A.	224.000	22.400	22,22%
Firepoltron Limited	112.000	11.200	11,11%
Premium Investments	56.000	5.600	5,55%
Kurtier Sp. z o.o. SKA	56.000	5.600	5,55%
Akcje uprzywilejowane, w tym:	504.000	50.400	50,01%
Seria A1	168.000	16.800	16,67 %
Seria A2	168.000	16.800	16,67%
Seri A3	168.000	16.800	16,67%
Ogółem	1.008.000	100.800	100 %

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

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto 1.398.471,53 zł., wypracowany w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku, został przeznaczony w kwocie 5.600,00 zł na umorzenie akcji własnych, a pozostałą kwotę, tj. 1.392.871,53 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

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

Treść	Rezerwy wpływające na		Aktywa odniesione na		
	Wynik finansowy	Kapitał własny	Wynik finansowy	W tym odpisy aktualizujące aktywa	Kapitał własny
2	3	4	5	6	7
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	113,00	0,00	109,00	0,00	0,00
- w tym z tytułu strat podatkowych	-	-	-	-	-

1.8. 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.

1.9. 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	143.452,20	73.041,06
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13.155,00	6.150,00
- do 12 miesięcy	13.155,00	6.150,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	127.995,00	65.754,00
- inne	2.302,20	1.137,06
Należności krótkoterminowe netto, razem	143.452,20	73.041,06

T-BULL SPÓLKA AKCYJNA



1.10. Dane o zobowiązaniach , ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego i stanie na koniec roku obrotowego:

Zobowiązania według okresów wymagalności

Zobowiązania wobec	Okres wymagalności							
	Do 1 roku		Powyżej 1 roku do 3 lat		Powyżej 3 lat do 5 lat		Powyżej 5 lat	
	Stan na							
	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ
1.Jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Pozostałych jednostek	26.621,48	333.462,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	0,00	200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	1.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług	942,57	19.360,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń innych świadczeń	25.678,91	114.101,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	26.621,48	333.462,42	0,00	1.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1.11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

TYTUŁ ROZLICZEŃ	Wartość na początek roku obrotowego	Wartość na koniec roku obrotowego
Czynne rozliczenia międzyokresowe w tym:	504,05	1.320.700,53
- krótkoterminowe	504,05	1.320.700,53
- długoterminowe	0,00	0,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe w tym:	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00

Na wartość rozliczeń międzyokresowych składają się koszty niezakończonych prac rozwojowych w kwocie 1.184.732,97 zł. Na pozostałą kwotę, tj. 135.967,56 zł składają się licencje roczne , subskrypcje roczne, ubezpieczenia.



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

1.12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju):

Pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

1.13. Transakcje z podmiotami powiązаными:

Pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

1.14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostki :

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	76.330,00	3.843.682,62
RAZEM	76.330,00	3.843.682,62

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 AKCYJNA



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	1.797.337,53
2. Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych	1.264,79
- różnice kursowe	660,74
- inne przychody	609,49
- wycena bilansowa należności w walucie obcej	-5,44
3. Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	302.647,52
- odsetki od zaległości podatkowych	7.315,00
- różnice kursowe	1.417,48
- składka na PFRON	6.297,00
- usługi cateringowe	161.377,13
- inne koszty	126.240,91
4. Podstawa opodatkowania	2.098.720
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	398.757
6. Podatek odroczony	109,00
7. Zysk (Strata) netto	1.398.471,53

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

Nie dotyczy.

2.7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwale; odrębnie należy wykazać poniesione nakłady na ochronę środowiska:

Pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

2.8. 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.

2.9. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:

Pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.



2.10. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z kwotami) zawartych przez jednostkę umów na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:

- a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązane, lub
- b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki z nią powiązanej, lub
- c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczną ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
- d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

- wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy:

Pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

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

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku	
	poprzedzającym	obrotowym
Pracownicy umysłowi	10	32
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0	0
Uczniowie	0	0
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	0	1
Ogółem	10	32



2.12. 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	168.155,40 zł	0,00 zł

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

2.13. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	W tym	
		wypłacone	należne
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	6.500,00	0,00	6.500,00
inne usługi poświadczające	0,00	0,00	0,00
usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00
pozostałe usługi	0,00	0,0	0,00

2.14. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty:

Pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.



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

Do dnia sporządzenia, to znaczy do dnia 16.05.2016 roku, sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

2.16. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 roku	Stan 31.12.2014 roku
	Po korekcie	Przed korektą
koszty zakończonych prac rozwojowych	603.311,43	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	400.350,00	1.003.661,44

W roku 2014 Spółka nieprawidłowo zaprezentowała jako Inne wartości niematerialne i prawne koszty zakończonych prac rozwojowych.

2.17. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi :

Pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym.

2.18. Wykaz Spółek (nazwa, siedziba), których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziałów w zarządzaniu oraz zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy:

Nazwa i adres spółki handlowej	Procent posiadanych udziałów	Wynik finansowy netto za 2014 rok
The Dust Sp. z o.o. 53-445 Wrocław, ul. Szczęśliwa 33/6.B.14	40	-8.290,37



2.19. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego , korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń , informacje o :

a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,

c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:

- wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
- wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
- wartość aktywów trwałych,
- przeciętne roczne zatrudnienie.

Na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.20. Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna,

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej , o której mowa w lit. a:

Nie dotyczy.

2.21. Dokonane korekty błędów podstawowych :

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

3. Dodatkowe dane objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

T-BULL SPÓLKA AKCYJNA



3.1. Podział działalności Spółki

Przy przyporządkowywaniu poszczególnych transakcji do odpowiedniego rodzaju działalności – jako punkt wyjścia – przyjmuje się następujące zasady:

- wszystkie transakcje jako nabycia składników aktywów trwałych i krótkoterminowych aktywów finansowych oraz wszystkie pieniężne koszty i korzyści z nimi związane to działalność inwestycyjna,
- transakcje związane z pozyskiwaniem lub utratą źródeł finansowania oraz wszystkie pieniężne koszty i korzyści z tym związane to działalność finansowa,
- transakcje i inne zdarzenia związane z podstawową działalnością Spółki przynoszącą dochód i kształtujące wielkość zysku netto lub straty to działalność operacyjna (tu należy jednak zaznaczyć, że niektóre transakcje wpływające na wynik finansowy podlegają eliminacji z działalności operacyjnej jeżeli dotyczą bezpośrednio działalności inwestycyjnej lub finansowej).

3.2. W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wg bilansu wchodzi:

- środki pieniężne w kasie,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- środki pieniężne on-line.

3.3. Struktura środków pieniężnych:

Wyszczególnienie	Wartość na początek roku obrotowego	Wartość na koniec roku obrotowego
Rachunki bieżące	149.450,48	648.353,99
Środki pieniężne w kasie	55.804,76	16.853,53
System płatności on-line	0,00	2.461,40
Razem środki pieniężne wg bilansu	205.255,24	667.668,92

3.4. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	Wartość na początek roku obrotowego	Wartość na koniec roku obrotowego
------------------	-------------------------------------	-----------------------------------



Środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowy oraz w systemie on-line	205.255,24	667.077,87
Różnie kursowe od wyceny środków walutowych	0,00	591,05
Razem środki pieniężne	205.255,24	667.668,92

3.5. Niezgodności zmian bilansowych poszczególnych pozycji ze zmianami w rachunku przepływów pieniężnych:

Niezgodności zmian bilansowych ze zmianami przedstawionymi w rachunku przepływu środków pieniężnych występują w pozycji rozliczeń międzyokresowych. Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynosi (1.714.425,47) zł, z czego kwota (1.578.961,96) zł dotyczy kosztów zakończonych prac rozwojowych i została zaprezentowana w działalności inwestycyjnej.

Działalność operacyjna

1.1. Pozostałe korekty:

Nie występują.

Działalność inwestycyjna

1.1. Inne wpływy inwestycyjne:

Nie występują.

1.2. Inne wydatki inwestycyjne:

Nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3.003.011,21 zł

Działalność finansowa

1.1. Inne wpływy finansowe:

- dopłata do kapitału w kwocie 9.000,00 zł
- otrzymana pożyczki w kwocie 300.000,00 zł
- emisja obligacji w kwocie 1.200.000,00 zł

1.2. Inne wydatki finansowe:



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

Odsetki od pożyczki w kwocie 9.646,56 zł

Odsetki od obligacji w kwocie 65.053,44 zł

Splata pożyczki w kwocie 100.000,00 zł

4. Instrumenty finansowe

4.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu:

Nie występują.

4.2. Pożyczki udzielone:

Spółka w 2015 roku nie udzieliła pożyczek.

4.3. Pożyczki otrzymane:

Wyszczególnienie	Odsetki do zapłaty	Odsetki zapłacone
odsetki od pożyczki	1.189,04	9.646,56

Udzielona pożyczka dnia 27.04.2015r. w kwocie 200.000,00 zł. Termin spłaty do dnia 28.04.2016 roku. Odsetki płatne z góry, do 10 dnia każdego miesiąca, według stopy procentowej w wysokości 7% w stosunku rocznym.

4.4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:

Nie występują.

4.5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - przedstawiając stan na początek okresu, zwiększenia i zmniejszenia, ze wskazaniem tytułów, oraz stan na koniec okresu, z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie:

Nie występują.

4.6. Zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych:

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
---	---------	------------------------	---------------

T-BULL SPÓŁKA AKCYJNA



Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku

obligacje serii A	1.200.000,00	9,5%	29.05.2017
-------------------	--------------	------	------------

Odsetki od obligacji wypłacane są co 3 miesiące.

- 4.7. Określenie ryzyka stopy procentowej, a w szczególności informację o wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości - efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne:**

Nie występuje.

- 4.8. Określenie ryzyka kredytowego, a w szczególności informację o: - szacowanej maksymalnej kwocie straty na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia - koncentracji tego ryzyka kredytowego:**

Nie występuje.

Wrocław, dnia 16 maja 2016 roku

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

T-BULL SPÓLKA AKCYJNA



4. Sprawozdanie z działalności

T-BULL SP. Z O.O. ORAZ T-BULL S.A.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
T-BULL SP. Z O.O. ZA OKRES 01.01.2015 - 11.10.2015
ORAZ
T-BULL S.A. ZA OKRES 12.10.2015 – 31.12.2015

1. T-BULL sp. z o.o. oraz po przekształceniu T-Bull S.A. (Spółka) zakończyła swój kolejny okres obrotowy. Dochodowość Spółki opiera się na jednej podstawowych działalności – produkcja gier. Działalność ta była rentowna w bieżącym roku obrotowym i widać tendencję, do ciągłego wzrostu przychodów. Można więc założyć, że byt Spółki jest zabezpieczony w kolejnych latach.
2. Proces przekształcenia Spółki rozpoczął się 30.01.2015 podczas Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników jednak ze względu na sporą ilość błędów formalnych walne zgromadzenie musiało zostać powtórzone. Nastąpiło to w dniu 26.03.2015 kiedy to odwołano wszystkie uchwały z dnia 30.01.2015 i podjęto nowe, już poprawne. Niezwłocznie po tym został złożony do KRS wniosek o podwyższenie kapitału zakładowego oraz o przekształcenie spółki. Ze względu na dużą ilość załączników do wniosków oraz fakt, iż przekształcenie wymagało zatwierdzenia wniosku o podwyższenie kapitału do zarejestrowania przekształcenie w KRS doszło w dniu 12.10.2015.
3. Spółka prowadzi jedną inwestycję kapitałową – Spółka posiada 40% udziałów o wartości 40.000 zł w spółce The Dust Sp. z o.o.
4. Spółka planuje skupić swoje wysiłki nad produkcją gier na urządzenia mobilne.
5. Spółka ma stabilną sytuację finansową. Przychody i zysk Spółki powinny rosnąć w przyszłym roku, nie przewiduje się więc problemów w 2016 roku związanych z ograniczeniem płynności lub zyskowności Spółki.
6. Spółka nie posiadała i nie nabywała w 2015 własnych udziałów. Takie nabycie miało miejsce w 2016 – Spółka nabyła 56.000 akcji serii B od Integrated Thinking LLC w celu umorzenia.
7. Spółka nie posiada zakładów ani oddziałów.
8. Spółka nie przewiduje żadnych problemów z zapewnieniem płynności w 2016 roku. Zarząd ocenia na minimalne ryzyko niewypłacalności partnerów, z którymi współpracuje przy zapewnieniu dochodowości z gier na urządzenia mobilne.
9. Spółka nie posiada żadnych instrumentów finansowych w zakresie ochrony przed ryzykami.
10. Na rzecz Spółki czynności wykonują 2 powołani członkowie Zarządu oraz od momentu przekształcenia 5 członków Rady Nadzorczej. Spółka zatrudnia 39 pracowników umysłowych i stale zwiększa zatrudnienie.
11. Istotnym dla Spółki zdarzeniem, które nastąpiło w 2016 roku, była zmiana wysokości kapitału zakładowego z wysokości 100.800,00 PLN do wysokości 110.200,00 PLN. Nastąpiło to podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 23.02.2016. Podczas tego zgromadzenia podjęto uchwały:
 - a. o odkupieniu 56.000 akcji serii B przez Spółkę od Integrated Thinking LLC w celu umorzenia;
 - b. o emisji 50.000 akcji serii C1, które objął Integrated Thinking LLC;
 - c. o emisji 50.000 akcji serii C2, które objął Grzegorz Zwoliński;
 - d. o emisji 50.000 akcji serii C3, które objął Damian Fijałkowski.
12. Spółka zakończyła kilka projektów prac rozwojowych:
 - a. Racer_4.0v1 – premiera lipiec 2015
 - b. Shooter_4.0v1 – premiera grudzień 2015
13. Spółka rozpoczęła kolejne projekty prac rozwojowych:
 - a. Racer_4.0v2 – rozpoczęcie prac sierpień 2015
 - b. Racer_4.0v3 – rozpoczęcie prac sierpień 2015
 - c. Racer_5.0v2 – rozpoczęcie prac sierpień 2015
 - d. Sniper_1.0v1 – rozpoczęcie prac sierpień 2015
 - e. Racer_4.0v4 - rozpoczęcie prac październik 2015

Grzegorz Zwoliński
Prezes Zarządu

1

Damian Fijałkowski
Członek Zarządu



4.1. Podstawowe zagrożenia i ryzyka

Niniejszy punkt zawiera opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, na które narażona jest Spółka, a w konsekwencji inwestorzy posiadający wyemitowane przez nią instrumenty finansowe. Przedstawione czynniki ryzyka obejmują główne, potencjalne źródła zagrożeń dla Spółki i prowadzonej przez nią działalności. Nie stanowią one jednak zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Należy mieć na uwadze fakt występowania zmienności warunków prowadzenia działalności gospodarczej i związanej z tym możliwości wystąpienia innych, nieujętych w niniejszym dokumencie czynników ryzyka. Ziszczenie się któregoś z ryzyk może w negatywny sposób wpływać na efekty prowadzonej przez Spółkę działalności, tj. na jego sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową oraz na możliwość wywiązywania się z jego zobowiązań.

4.1.1. 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 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

Emitent publikuje gry na najważniejszych globalnych platformach na urządzenia mobilne. Następuje to po akceptacji obowiązującego na danej platformie regulaminu dla developerów, który nie podlega negocjacji. 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 poniesionych 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. Obecni członkowie Zarządu są powiązani z Emitentem kapitałowo, więc istnieje 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 zawarło 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.

4.1.2. 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 prawno-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.

Od 3 lipca 2017 r. obowiązywać będzie rozporządzenie nr 596/2014 UE w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR). Interpretacja postanowień tego aktu prawnego oraz prawidłowe stosowanie się do niego stanowi istotny czynnik ryzyka.

4.1.3. Czynniki ryzyka związane z obligacjami

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 koniecznością pozyskania dodatkowego finansowania działalności Spółki

Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zmuszona do przeprowadzenia kolejnej emisji obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji strategii rozwoju. Niepowodzenie ewentualnego przedsięwzięcia pozyskania nowego finansowania, gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować spowolnienie tempa jego rozwoju.



Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia przez GPW na Emitenta sankcji za niewykonywanie obowiązków wynikających z regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

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.

Nałożona kara finansowa może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

Emitent narażony jest na kary finansowe wynikające przepisów prawa, zwłaszcza z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz obowiązującego od 3 lipca 2016 r. rozporządzenia nr 596/2014 UE w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR).

5. Opinia i raport biegłego rewidenta

Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r. stanowi załącznik (w postaci odrębnego dokumentu) do niniejszego raportu.



6. Oświadczenia Zarządu

My, niżej podpisani, Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu i Damian Fijałkowski – Członek Zarządu, oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową T-Bull S.A. oraz jego wynik finansowy. Oświadczamy również, że sprawozdanie z działalności T-Bull S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Grzegorz Zwoliński
Prezes Zarządu
T-Bull S.A.

Damian Fijałkowski
Członek Zarządu
T-Bull S.A.

My, niżej podpisani, Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu i Damian Fijałkowski – Członek Zarządu, oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego T-Bull S.A. za rok obrotowy 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Grzegorz Zwoliński
Prezes Zarządu
T-Bull S.A.

Damian Fijałkowski
Członek Zarządu
T-Bull S.A.