



T-Bull S.A.
Made by gamers for gamers



RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY 2016

Autoryzowany Doradca:



Wrocław, 21 marca 2017 r.



Szanowni Państwo,

z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce raport roczny T-Bull S.A. za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Kierujemy go przede wszystkim do akcjonariuszy i obligatariuszy Spółki, którym dziękujemy za zaufanie, a także do pracowników, którzy każdego dnia z pasją współtworzą sukces T-Bulla, do kontrahentów, z którymi współpracujemy w atmosferze wzajemnego szacunku oraz do graczy z różnych części świata, którzy nasze produkcje pobrali już ponad 215 mln razy (więcej niż liczba ściągnięć gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie) – dziękujemy. Do zapoznania się z raportem zachęcamy wszystkie osoby zainteresowane działalnością T-Bull S.A.

W minionym roku Spółka z sukcesem realizowała swój model biznesowy, produkując, udostępniając w modelu F2P (free to play) oraz monetyzując gry na urządzenia mobilne. W 2016 r. odbyły się premiery pięciu nowych gier (symulatory samochodowe, motocyklowe i motorowodne), a łączna liczba pobrań wyniosła 95,7 mln, z czego największy udział w ściągnięciach mieli gracze z Brazylii (9,4%), Indii (9,3%), USA (7,7%), Rosji (5,4%) i Indonezji (4,6%).

Popularność gier Emitenta przełożyła się na bardzo dobre wyniki finansowe Spółki. W 2016 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 13,6 mln zł (wzrost o 99% r/r), EBIT 6,2 mln zł (wzrost o 225% r/r), EBITDA 9,1 mln zł (wzrost o 124% r/r), zysk netto 4,8 mln zł (wzrost o 245% r/r), a suma bilansowa 9,2 mln zł (wzrost o 111% r/r). Należy przy tym zwrócić uwagę, że osiągnięta EBITDA przekroczyła wartość prognozowaną (opublikowany przez system ESPI raport bieżący nr 4/2016) o 26%.

Raportowany rok to także okres dynamicznego rozwoju Spółki na rynku kapitałowym. 7 stycznia obligacje serii A Spółki zostały wprowadzone do obrotu na Catalyst, 3 listopada T-Bull zadebiutował na NewConnect, a obecnie trwają przygotowania do przeniesienia notowań akcji na rynek regulowany GPW, które ma być poprzedzone publiczną ofertą do 100.000 akcji. Spółka i jej działalność zostały pozytywnie odebrane przez inwestorów – w listopadzie 2016 r. znaczne pakiety akcji zostały nabyte przez renomowane instytucje finansowe: Fundusze Inwestycyjne Trigon TFI S.A. i Fundusze Inwestycyjne TFI PZU S.A., które obecnie posiadają odpowiednio 8,84% i 7,99% w kapitale zakładowym Spółki.

W 2016 r. Spółka będzie kontynuowała realizację strategii rozwoju, która została przedstawiona w sprawozdaniu Zarządu z działalności i której główne założenia to:

- umocnienie pozycji na rynku gier mobilnych, bazując na obecnym, sprawdzonym modelu biznesowym,*
- zwiększenie liczby realizowanych projektów przy jednoczesnym podniesieniu ich atrakcyjności i zaawansowania technologicznego,*
- opracowywanie nowatorskich rozwiązań i wdrażanie ich w ramach tworzonych przez Emitenta gier.*

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 Spółce.....	4
2. Wybrane dane finansowe	5
2.1. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR.....	6
3. Sprawozdanie finansowe	7
4. Sprawozdanie z działalności	7
5. Opinia i raport biegłego rewidenta	7
6. Oświadczenia Zarządu	7
7. Ład korporacyjny	8



1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma)	T-Bull Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba i kraj siedziby	Wrocław, Polska
Adres	ul. Szczęśliwa 33/2.B.09 53-445 Wrocław (Sky Tower)
Telefon	(+48) 795 630 974 (+48) 506 846 313
E-mail	contact@t-bull.com
Strona internetowa	www.t-bull.com
Identyfikator PKD	62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem
Przedmiot działalności	Produkcja i dystrybucja gier na urządzenia mobilne
NIP	8992714800
REGON	021496967
Kapitał zakładowy	110.200,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000579900
Zarząd	Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu Damian Fijałkowski – Członek Zarządu

T-Bull S.A. to deweloper gier na urządzenia mobilne o mocnej i ugruntowanej pozycji rynkowej. Spółka projektuje i produkuje gry, a następnie udostępnia je w modelu F2P (free to play) za pośrednictwem globalnych platform: Google Play (Android), AppStore (iOS Apple), Windows Phone (Windows Mobile), BlackBerry World (BlackBerry OS) i innych – pod markami **T-Bull** oraz **ThunderBull**. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania łączna liczba dostępnych publikacji Spółki wynosi ponad 150 tytułów, a wolumen pobrań przekroczył **215 mln – to więcej niż liczba pobrań gier mobilnych wszystkich polskich deweloperów łącznie.**

Średnia dzienna liczba pobrań w lutym 2017 r. wyniosła ok. 320 tys.



2. Wybrane dane finansowe

BILANS				
Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	[PLN]	[PLN]	[EUR]	[EUR]
Aktywa trwałe	8 389 634,91	3 502 765,69	1 896 391,25	821 956,05
Aktywa obrotowe	824 549,42	873 477,54	186 380,97	204 969,50
Kapitał własny	7 680 752,51	2 842 667,81	1 736 155,63	667 058,03
Kapitał zakładowy	110 200,00	100 800,00	24 909,58	23 653,64
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 533 431,82	1 533 575,42	346 616,60	359 867,52
Zobowiązania długoterminowe	0,00	1 200 000,00	0,00	281 590,99
Zobowiązania krótkoterminowe	1 533 425,82	333 462,42	346 615,24	78 250,01
Suma bilansowa	9 214 184,33	4 376 243,23	2 082 772,23	1 026 925,55

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Wyszczególnienie	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.
	-	-	-	-
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	[PLN]	[PLN]	[EUR]	[EUR]
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	13 595 504,59	6 817 621,55	3 107 046,78	1 629 139,16
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 498 537,05	3 920 012,62	1 942 212,00	936 726,40
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 172 238,48	1 899 934,67	1 410 571,68	454 008,48
Amortyzacja	2 887 623,26	2 151 886,78	659 922,59	514 214,96
Zysk (strata) brutto	5 973 719,70	1 797 337,53	1 365 203,21	429 491,86
Zysk (strata) netto	4 826 474,70	1 398 471,53	1 103 017,73	334 178,82



RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.
	- 31.12.2016 r. [PLN]	- 31.12.2015 r. [PLN]	- 31.12.2016 r. [EUR]	- 31.12.2015 r. [EUR]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7536095,37	3624052,92	1 722 260,52	866 003,85
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 641 897,82	-4 506 713,24	-1 746 440,07	-1 076 924,40
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-303 903,04	1341874	-69 452,44	320 654,27
Przepływy pieniężne netto razem	-409 705,49	459 213,68	-93 631,99	109 733,72
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-410217,26	459 213,68	-93 748,95	109 733,72
Środki pieniężne na początek okresu	664 468,92	205 255,24	151 854,31	49 047,80
Środki pieniężne na koniec okresu	254 763,43	664 468,92	58 222,33	158 781,52

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 31.12.2016 r.: 4,4240,
- na dzień 31.12.2015 r.: 4,2615.

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 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.: 4,3757,
- za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.: 4,1848.



3. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowym, stanowi załącznik do niniejszego raportu.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Emitenta stanowi załącznik do niniejszego raportu.

5. Opinia i raport biegłego rewidenta

Opinia wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 stanowią załącznik 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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

My, niżej podpisani, Grzegorz Zwoliński – Prezes Zarządu i Damian Fijałkowski – Członek Zarządu, oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, 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 badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Grzegorz Zwoliński
Prezes Zarządu
T-Bull S.A.

Damian Fijałkowski
Członek Zarządu
T-Bull S.A.



7. Ład korporacyjny

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

Nr zasady	Treść zasady	Zastrzeżenie
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Spółka stosuje tę zasadę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ z uwagi na konieczność poniesienia kosztów niewspółmiernie wysokich do potencjalnych korzyści oraz ze względu na niewielkie zainteresowanie akcjonariuszy wdrożeniem takiego rozwiązania.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	Praktyka spełniana, poza aktywnym wykorzystywaniem serwisu www.gpwinfostrefa.pl , który został wyłączony.
9.2	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.	Wynagrodzenie na rzecz Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową, w związku z czym nie jest ujawniana. Emitent podkreśla, że według jego najlepszej wiedzy wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy nie odbiega od stawek rynkowych.



16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none">– informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,– zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,– informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,– kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	<p>W opinii Zarządu Spółki raporty miesięczne o takiej zawartości nie stanowią wartości dodanej dla obecnych i potencjalnych akcjonariuszy Spółki, ponieważ nie zawierają dodatkowych istotnych informacji poza przekazanymi wcześniej w raportach bieżących i okresowych.</p> <p>Należy przy tym podkreślić, że Emitent poprzez Elektroniczny System Przekazywania Informacji (system ESPI), w trybie informacji poufnej w rozumieniu Rozporządzenia MAR, dziesiątego dnia każdego miesiąca (jeśli dzień ten jest dniem wolnym od pracy lub sobotą, to pierwszego kolejnego dnia roboczego) Emitent publikuje informację o łącznej liczbie pobrań jego aplikacji w poprzednim miesiącu oraz o łącznej skumulowanej liczbie pobrań do ostatniego dnia poprzedniego miesiąca. Informacje te są kluczowe w prowadzonej przez Emitenta działalności.</p>
----	---	---