



Raport kwartalny skonsolidowany
Grupy Kapitałowej Telehorse S.A.

za okres
01.10.2018 - 31.12.2018 r.

Warszawa, dnia 14 lutego 2019 roku

Spis treści

Podstawowe informacje o Spółce	4
Informacje podstawowe.....	4
Zarząd	4
Rada Nadzorcza	4
Akcjonariat	5
Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2018 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.	6
Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.....	6
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.	7
Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	7
Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji... ..	7
Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	7
Stosowane metody i zasady rachunkowości przy sporządzaniu SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego przez Grupę Kapitałową Telehorse SA.....	8
Rachunek zysków i strat	9
Przychody	9
Koszty	9
Opodatkowanie	9
Podatek dochodowy bieżący	9
Podatek dochodowy odroczony	9
Bilans.....	10
Wartości niematerialne i prawne.....	10
Środki trwałe	11
Środki trwałe w budowie.....	11
Inwestycje długoterminowe.....	11
Rzeczowe składniki aktywów obrotowych	12
Należności.....	12
Środki pieniężne	12
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	13

Kapitały (fundusze) własne.....	12
Rezerwy	13
Zobowiązania.....	13
Inne rozliczenia międzyokresowe	14
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. za IV kwartał 2018 r.....	15
Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec IV kwartału 2018 oraz dane porównawcze	16
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec IV kwartału 2018 oraz dane porównawcze	19
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec IV kwartału 2018 oraz dane porównawcze	20
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. za IV kwartał 2018 oraz dane porównawcze.	22

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

INFORMACJE PODSTAWOWE

Firma: Telehorse S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Alfreda Nobla 9 lok.1 03-930 Warszawa

Tel.: + 48 507575775

Internet: www.telehorse.pl

E-mail: office@telehorse.pl

KRS: 0000410247

REGON: 145993939

NIP: 1070021611

W IV kwartale 2018 r. Spółka prowadziła głównie działalność w obszarze produkcji i wydawania gier komputerowych.

ZARZĄD

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Radomir Woźniak

Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Agnieszka Jastrzębska-Szypura

Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Konrad

Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Stępkowski

Członek Rady Nadzorczej

Maciej Twaróg

Członek Rady Nadzorczej

AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Szypura Mariusz	1 502 538	19,51 %	1 502 538	19,51 %
Erne Ventures S.A.	792 078	10,29 %	792 078	10,29 %
Dariusz Cisak	706 553	9,18 %	706 553	9,18 %
Zdzisław Gdaniec	600 000	7,79 %	600 000	7,79 %
Swadkowski Tomasz	500 000	6,49 %	500 000	6,49 %
Fund2 Zen Capital One sp. z o.o. SKA	391 739	5,09 %	391 739	5,09 %
Pozostali akcjonariusze	3 207 092	41,65 %	3 207 092	41,65 %
Razem	7 700 000	100%	7 700 000	100%

**ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ
EMITENTA W IV KWARTALE 2018 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH
CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE,
MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.**

W IV kwartale 2018 r. Spółka odnotowała przychód ale poniosła stratę netto w wysokości 331.776,77 zł. Strata wynika głównie z amortyzacji wartości firmy.

Związane jest to z faktem, iż nie został jeszcze osiągnięty wynik finansowy ze sprzedaży gier wprowadzonych na rynek poprzednich kwartałach 2018 roku. Gry są dalej rozwijane.

W październiku 2018 roku zakończony został proces certyfikacji gry „Steamburg” na platformę Nintendo Switch. Premiera miała miejsce 22.11.2018 r. Wydawcą gry jest firma Monster Couch.

W IV kwartale spółka kontynuowała pracę nad społecznościową platformą dystrybucyjną o międzynarodowym zasięgu.

**OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ
HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ
W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.**

Nie dotyczy. Emitent nie przedstawił w dokumencie informacyjnym harmonogramu realizacji inwestycji.

**STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA
PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK
W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE
KWARTALNYM.**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2018 r.

**INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH
W PRZEDSIĘBIORSTWIE.**

Nie dotyczy.

**OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK
PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.**

Emitent tworzy Grupy kapitałową.

TELEHORSE SP. Z O.O.,

Emitent posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym Telehorse Sp. z o.o. reprezentujących 100% w kapitale zakładowym Telehorse Sp. z o.o.

Telehorse Sp. z o.o. to firma specjalizująca się w produkcji i wydawnictwie gier na platformy mobilne (tablety iOS, Android), urządzenia PC/Mac, oraz platformy Xbox, Playstation, Nintendo Switch.

Gry Telehorse Sp. z o.o. to unikalne produkcje na rynku polskim oraz zagranicznym – połączenie intrygującej fabuły z rozwiązywaniem zadań logicznych, grafiki na najwyższym światowym poziomie artystycznym ze specjalnie do tego celu skomponowaną i nagraną muzyką.

Każda produkcja tworzona jest z wielką dbałością o każdy szczegół – zarówno niuanse dotyczące fabuły oraz poszczególnych zadań logicznych/zagadek do rozwiązania przez użytkowników, jak i drobiazgowo szczegóły graficzne – tak aby całość, połączona z muzyką, tworzyła niezależny i wciągający świat.

Pierwszą grą Telehorse Sp. z o.o. był wydany w 2014 Steampunker. Gra ukazała się tylko w wersji na urządzenia mobilne. Gra zdobyła nagrodę Indie Prize za Best Game Art na Casual Connect w Belgradzie, była nominowana do nagród także na Tokyo Game Show oraz na Casual Connect w Singapurze, San Francisco i Tel Awiwie. Użytkownicy portalu SlideDB wybrali Steampunkera grą roku 2014, a w polskim konkursie Appaward 2014 Steampunker został najlepszą aplikacją w kategorii Rozrywka.

Od 2015 studio Telehorse Sp. z o.o. pracowało nad nową grą zatytułowaną Steamburg, która ukazała się 2 listopada 2017. Wydawcą gry jest francuska firma Anuman Interactive. Gra zdobyła nagrodę dla Best Upcoming Game na IMGA Awards w San Francisco w 2017 oraz Indie Game Cup za Best Storytelling na White Nights w Helsinkach w 2016. Gra była w finale konkursów dla gier niezależnych m.in. na Tokyo Game Show, Casual Connect USA, White Nights St. Petersburg i Taipei Game Show. Aktualnie dostępna jest wersja PC/Mac i Android.

Pozostałymi opublikowanymi grami był Steamkraft - Steampunk voyages inspired by Jules Verne. To gra typu endless runner wydana w maju 2016 na urządzenia mobilne z systemami iOS i Android i gra Steampunker VR Periscope Shooter, która została wydana w styczniu 2017.

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Aktualnie Emitent nie zatrudnia żadnych pracowników na podstawie umowy o pracę.

STOSOWANE METODY I ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZES GRUPĘ KAPITAŁOWĄ TELEHORSE SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Grupy kapitałowej za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Bilans został sporządzony na dzień 31.12.2018 r. oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31.12.2017 r.

Rachunek zysków strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały sporządzone za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi obejmującymi IV kwartał 2017 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

KOSZTY

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym, na kontach zespołu 4, gdzie ujmowane są wszystkie koszty rodzajowe dotyczące bezpośrednio działalności spółki.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,

- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

OPODATKOWANIE

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

W firmie nie wystąpiły istotne różnice przejściowe uzasadniające naliczanie podatku odroczonego.

BILANS

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- | | |
|--|-------|
| • wartość firmy | 10 %, |
| • nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje | 10 %, |
| • oprogramowanie komputerów | 30 %, |
| • pozostałe wartości niematerialne i prawne | 10 %, |
| • wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania - jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji. | |

ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

budowle i budynki	10 %,
urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	14% - 20 %,
- sprzęt komputerowy	30 %,
środki transportu	20% (nowe) lub 40% (używane),
inne środki trwałe	20 %.

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

RZECZOWE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBROTOWYCH

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

NALEŻNOŚCI

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW CZYNNE

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

KAPITAŁY (FUNDUSZE) WŁASNE

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio

podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

REZERWY

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- ujemną wartość firmy,
- otrzymane dotacje.

Radomir Woźniak
Członek Zarządu

Piotr Gniadek
Prokurent

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ TELEHORSE S.A. ZA IV KWARTAŁ 2018 R.

BILANS SKONSOLIDOWANY GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEHORSE S.A. NA KONIEC IV KWARTAŁU 2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE

Telehorse SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2018	31.12.2017
A. AKTYWA TRWAŁE		3 513 924,80	4 140 429,72
I. Wartości niematerialne i prawne		263 721,11	21 116,71
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	21 116,71
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		13 721,11	-
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		250 000,00	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		3 192 183,78	3 990 229,73
1. Wartość firmy - jednostki zależne		-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		3 192 183,78	3 990 229,73
III. Rzeczowe aktywa trwałe		11 428,34	18 428,30
1. Środki trwałe		11 428,34	18 428,30
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		11 428,34	18 428,30
d) środki transportu		-	-
e) inne środki trwałe		-	-
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
IV. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
V. Inwestycje długoterminowe		-	-
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-
a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		46 591,57	110 654,98
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		46 591,57	110 654,98
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-

Telehorse SA Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018		
Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2018	31.12.2017
B. AKTYWA OBROTOWE	414 698,78	787 381,84
I. Zapasy	-	5 000,00
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	5 000,00
II. Należności krótkoterminowe	400 077,00	77 685,86
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	400 077,00	77 685,86
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	10 168,99
- do 12 miesięcy	-	10 168,99
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	6 263,00	63 056,58
c) inne	393 814,00	4 460,29
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 621,78	701 677,54
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 621,78	701 677,54
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	693 934,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	693 934,00
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 621,78	7 743,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 621,78	7 743,54
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	3 018,44
V. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM	3 928 623,58	4 927 811,56

Telehorse SA			
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018			
SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA			
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2018	31.12.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 782 584,89	4 835 383,45
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	570 000,00	570 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 567 898,05	5 567 898,05
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	318 741,91	318 741,91
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 621 256,51)	(1 077 595,06)
VII.	Zysk (strata) netto	(1 052 798,56)	(543 661,45)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	146 038,69	92 428,11
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	3 855,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 855,00
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	6 500,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	-	6 500,00
	a) kredyty i pożyczki	-	6 500,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	130 185,63	55 240,20
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	130 185,63	55 240,20
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	41 900,00	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	75 356,17	48 527,24
	- do 12 miesięcy	75 356,17	48 527,24
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 929,46	5 986,96
	h) z tytułu wynagrodzeń	-	-
	i) inne	-	726,00
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 853,06	26 832,91
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 853,06	26 832,91
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
	PASYWA RAZEM	3 928 623,58	4 927 811,56

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEHORSE S.A.
NA KONIEC IV KWARTAŁU 2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE**

Telehorse SA					
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018					
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM					
Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.10 do 31.12.2018	od 01.10 do 31.12.2017
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	9 107,86	26 127,08	786,57	8 877,08
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 107,86	26 127,08	786,57	8 877,08
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	198 542,83	347 481,08	48 065,50	129 231,08
I.	Amortyzacja	9 370,08	15 789,20	2 342,52	2 342,52
II.	Zużycie materiałów i energii	4 458,94	827,37	2 596,90	789,16
III.	Usługi obce	150 824,17	244 295,66	32 434,89	71 770,51
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6 708,53	32 730,01	152,58	7 272,00
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	24 067,21	40 562,89	8 683,21	40 562,89
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 778,67	2 743,18	1 778,67	2 743,18
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 335,23	10 532,77	76,73	3 750,82
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(189 434,97)	(321 354,00)	(47 278,93)	(120 354,00)
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	19 680,42	83 342,84	0,00	65 462,25
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	3,00	-	(1 460,39)
II.	Dotacje	19 679,42	42 494,51	-	42 494,51
III.	Inne przychody operacyjne	1,00	40 845,33	-	24 428,13
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	24 753,52	42 754,06	24 753,52	42 497,17
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	24 753,52	42 754,06	24 753,52	42 497,17
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	(194 508,07)	(280 765,22)	(72 032,45)	(97 388,92)
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	39 356,00	(87 300,00)	39 356,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	-	39 356,00	-	39 356,00
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	(87 300,00)	-
V.	Inne	-	-	-	-
H.	KOSZTY FINANSOWE	36,13	409 052,21	(87 275,58)	401 888,67
I.	Odsetki, w tym:	-	22 895,97	-	21 185,00
	- dla jednostek powiązanych	-	21,00	-	21,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	(87 300,00)	-
IV.	Inne	36,13	386 156,24	24,42	380 703,67
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-	-
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	(194 544,20)	(650 461,43)	(72 056,87)	(459 921,59)
K.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	798 045,95	-	199 511,49	-
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	798 045,95	-	199 511,49	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
L.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	-	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW	-	-	-	-
N.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	(992 590,15)	(650 461,43)	(271 568,36)	(459 921,59)
O.	PODATEK DOCHODOWY	60 208,41	(106 799,98)	60 208,41	(106 799,98)
I.	Część bieżąca	-	-	-	-
II.	Część odroczone	60 208,41	(106 799,98)	60 208,41	(106 799,98)
P.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
Q.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-	-	-
R.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	(1 052 798,56)	(543 661,45)	(331 776,77)	(353 121,61)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEHORSE S.A. NA KONIEC IV KWARTAŁU 2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE

Telehorse SA				
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018				
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.10 do 31.12.2018	od 01.10 do 31.12.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	(1 052 798,56)	(543 661,45)	(331 776,77)	(353 121,61)
II. Korekty razem	1 053 676,80	-192 734,78	346 148,40	-224 659,64
1. Zyski (straty) mniejszości	-	(202 836,02)	-	(202 836,02)
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	9 370,08	15 789,20	2 342,52	2 342,52
4. Odpisy wartości firmy	798 045,95	-	199 511,49	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	14 696,13	-	14 696,13
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	(627,94)	-	(2 316,65)
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(1 463,39)	-	-
9. Zmiana stanu rezerw	(3 855,00)	3 855,00	(3 855,00)	3 855,00
10. Zmiana stanu zapasów	5 000,00	(5 000,00)	20 502,13	-
11. Zmiana stanu należności	77 802,38	(30 806,56)	91 590,63	(55 813,91)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	61 841,94	(157 134,86)	(94 799,51)	(1 539 147,90)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	56 102,00	(99 051,36)	76 633,09	(86 052,91)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	49 369,45	269 845,02	54 223,05	1 640 614,10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	878,24	(736 396,23)	14 371,63	(577 781,25)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	171 312,00	0,00	1 312,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	170 000,00	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	1 312,00	0,00	1 312,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	1 312,00	0,00	1 312,00
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	1 312,00	-	1 312,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	0,00	1 120 169,09	0,00	739 669,09
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	406 085,39	-	406 085,39
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	701 314,00	0,00	701 314,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	701 314,00	0,00	701 314,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	701 314,00	-	701 314,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	12 769,70	-	(367 730,30)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	(948 857,09)	0,00	(738 357,09)

Telehorse SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)					
Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.10 do 31.12.2018	od 01.10 do 31.12.2017
I.	Wpływy	0,00	1 399 788,00	0,00	1 325 288,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 300 000,00	-	1 297 500,00
2.	Kredyty i pożyczki	-	94 788,00	-	27 788,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	5 000,00	-	-
II.	Wydatki	0,00	69 319,20	0,00	1 819,20
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Splaty kredytów i pożyczek	-	67 000,00	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8.	Odsetki	-	684,06	-	684,06
9.	Inne wydatki finansowe	-	1 635,14	-	1 135,14
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	1 330 468,80	0,00	1 323 468,80
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	878,24	(354 784,52)	14 371,63	7 330,46
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	878,24	(354 784,52)	14 371,63	7 330,46
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	13 743,54	362 528,06	250,15	413,08
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	14 621,78	7 743,54	14 621,78	7 743,54
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY
KAPITAŁOWEJ TELEHORSE S.A. ZA IV KWARTAŁ 2018 ORAZ DANE
PORÓWNAWCZE.**

Telehorse SA				
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018				
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM				
Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.10 do 31.12.2018
		od 01.01 do 31.12.2017		od 01.10 do 31.12.2017
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 114 361,66	1 456 639,96	314 663,59
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	4 114 361,66	1 456 639,96	314 663,59
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	570 000,00	170 000,00	170 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	400 000,00	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	570 000,00	570 000,00	570 000,00
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 567 898,05	1 167 898,05	5 567 898,05
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	4 400 000,00	-
	- objęcie udziałów	-	-	-
	- podziału zysku	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- pokrycia straty	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 567 898,05	5 567 898,05	5 567 898,05
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-	-
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	318 741,91	118 741,91	318 741,91
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	200 000,00	-
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	318 741,91	318 741,91	318 741,91
5.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-	-	-
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
	a) zwiększenie	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-
5.3.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 621 256,51)	(1 077 595,06)	(1 621 256,51)
6.1.	Korekty	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
6.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
6.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	-	-	(721 021,79)
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- korekty konsolidacyjne	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- korekty konsolidacyjne	-	-	-
6.4.	Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 621 256,51	-1 077 595,06	-2 342 278,30
7.	Wynik netto	-1 052 798,56	-543 661,45	-331 776,77
	a) zysk netto	-	-	-
	b) strata netto	-1 052 798,56	-543 661,45	-331 776,77
	c) odpisy z zysku	-	-	-
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 782 584,89	4 835 383,45	3 782 584,89
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 782 584,89	4 835 383,45	3 782 584,89