



TELEHORSE

Raport kwartalny
Telehorse S.A.

za okres
01.04.2018 - 30.06.2018 r.

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2018 roku

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce raport Telehorse S.A. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki w II kwartale 2018 roku.

Wraz z początkiem II kwartału 2018 roku spółka kontynuowała obraną strategię w dalszym ciągu koncentrując się na produkcji gier.

Gra Steamburg miała premierę 6.04.2018 r. na urządzeniach mobilnych z systemem Android. W najbliższym czasie nastąpi również premiera na urządzeniach z systemem iOS. Trwają także rozmowy z potencjalnymi partnerami w celu wydania gry na platformy Xbox i Nintendo Switch. Emitent ma nadzieję, że dzięki tym działaniom uda się wygenerować w przyszłości stabilny przychód z gry Steamburg.

W wyniku prac w II kwartale 2018 następną grą - Steampunker - została wydana 6 lipca 2018 na platformach PC, Mac, przez firmę Microids, z którą Emitent podpisał umowę na jej dystrybucję jeszcze w 2017 roku.

Według strategii wydawcy gry, Microids Indie, w późniejszym okresie 2018 roku planowany jest relaunch wersji mobilnej gry na urządzenia z systemami iOS i Android.

Spółka rozszerza też swój profil działalności. W planach na rok 2018 i 2019 jest uruchomienie platformy dystrybucyjnej o międzynarodowym zasięgu. Platforma ta, bazująca na innowacyjnej technologii „blockchain”, ma za zadanie finansować marketing oraz dystrybuować wybrane przez społeczność, zrzeszonych użytkowników, produkty. W II kwartale 2018 Spółka rozpoczęła już prace nad tą platformą.

Zarząd Telehorse S.A. dziękuje Akcjonariuszom i Partnerom Spółki za okazane dotychczas zainteresowanie działalnością Spółki i zapewnia, że w roku 2018 będzie konsekwentnie realizować przyjętą strategię rozwoju, mając na względzie budowę wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy.

Z poważaniem,

Mariusz Szypura
Prezes Zarządu Telehorse S.A.

Spis treści

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

Kapitały (fundusze) własne	14
Rezerwy	14
Zobowiązania	14
Inne rozliczenia międzyokresowe	15
Kwartalne sprawozdanie finansowe za II kwartał 2018 r.....	16
Bilans jednostkowy Telehorse S.A. na koniec II kwartału 2018 oraz dane porównawcze	17
Jednostkowy rachunek zysków i strat Telehorse S.A. na koniec II kwartału 2018 oraz dane porównawcze	20
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Telehorse S.A. na koniec II kwartału 2018 oraz dane porównawcze	22
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Telehorse S.A. za II kwartał 2018 oraz dane porównawcze.....	24

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

INFORMACJE PODSTAWOWE

Firma: Telehorse S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Emilii Plater 28 00-688 Warszawa

Tel.: + 48 507575775

Internet: www.telehorse.pl

E-mail: office@telehorse.pl

KRS: 0000410247

REGON: 145993939

NIP: 1070021611

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

ZARZĄD

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Mariusz Szypura	Prezes Zarządu
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
Erne Ventures S.A.	2 658 681	34,53 %	2 658 681	34,53 %
Szypura Mariusz	1 502 538	19,51 %	1 502 538	19,51 %
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	2 647 042	34,38 %	2 647 042	34,38 %
Razem	7 700 000	100%	7 700 000	100%

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

W II kwartale 2018 r. Spółka nie odnotowała przychodu i poniosła stratę netto w wysokości 4846,68 zł.

Wynik ten jest związany z faktem, że Spółka jest na etapie wprowadzania na rynek pierwszych gier na urządzenia desktop PC i Mac. Poniesione zostały nakłady ale nie został jeszcze osiągnięty wynik sprzedażowy. Gry są dalej rozwijane. Gra Steamburg miała premierę 6.04.2018 r. na urządzeniach mobilnych z systemem Android. W najbliższym czasie nastąpi również premiera na urządzeniach z systemem iOS. Trwają także rozmowy z potencjalnymi partnerami w celu wydania gry na platformy Xbox i Nintendo Switch. Emitent ma nadzieję, że dzięki tym działaniom uda się wygenerować w przyszłości stabilny przychód z gry Steamburg.

W wyniku prac w II kwartale 2018 następną grą - Steampunker - została wydana 6 lipca 2018 na platformach PC, Mac, przez firmę Microids, z którą Emitent podpisał umowę na jej dystrybucję jeszcze w 2017 roku.

Steampunker to steampunkowa gra przygodowa z gatunku point'n'click z pięknymi, ręcznie rysowanymi grafikami. Gra była wielokrotnie nagradzana i nominowana m.in.: Nagroda Indie Prize za BEST GAME ART na Casual Connect 2014 w Belgradzie, nagroda APPAWARD 2014 za najlepszą aplikację w kategorii Rozrywka, nagroda APP OF THE YEAR 2014 na portalu slideDB.com, nominacje do nagrody Indie Prize za Best Game Art i Best Audio na Casual Connect Asia 2015, nominacje do nagrody Indie Prize za Best Game Art, Best Audio i Best Game Design na Casual Connect USA 2015, nominacja do nagrody Indie Prize za Best Game Art na Casual Connect Tel Aviv 2015.

Według strategii wydawcy gry, Microids Indie, w późniejszym okresie 2018 roku planowany jest relaunch wersji mobilnej gry na urządzenia z systemami iOS i Android.

Spółka rozszerza też swój profil działalności. W planach na rok 2018 i 2019 jest uruchomienie platformy dystrybucyjnej o międzynarodowym zasięgu. Platforma ta, bazująca na innowacyjnej technologii „blockchain”, ma za zadanie finansować marketing oraz dystrybuować wybrane przez społeczność, zrzeszonych użytkowników, produkty. W II kwartale 2018 Spółka rozpoczęła już prace nad tą platformą.

OPIIS 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 ŚWIETLE 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 grupę 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.

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. Na 2018 zaplanowano wersje na urządzenia mobilne.

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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ SPÓŁKĘ TELEHORSE S.A.

Sprawozdanie finansowe 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 Spółki 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 30-06-2018 r. oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30-06-2017 r.

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

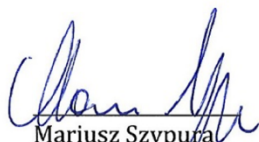
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

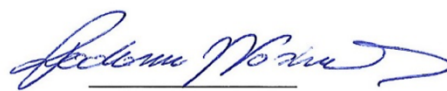
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

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.



Mariusz Szypura
Prezes Zarządu



Radomir Woźniak
Członek Zarządu

KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2018 R.

BILANS JEDNOSTKOWY TELEHORSE S.A. NA KONIEC II KWARTAŁU 2018 ORAZ
DANE PORÓWNAWCZE

AKTYWA		30.06.2018	30.06.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 110 654,98	1 140 000,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 000 000,00	1 140 000,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 000 000,00	1 140 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	4 000 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	1 140 000,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110 654,98	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 654,98	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	852 970,41	29 722,04
I.	Zapasy	13 746,69	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 i usługi	13 746,69	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	39 710,72	17 722,41
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	39 710,72	17 722,41
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21,98	2 460,00
	do 12 miesięcy	21,98	2 460,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	39 688,74	12 087,11
c)	inne	0,00	3 175,30
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	799 513,00	11 999,63
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	799 513,00	11 999,63
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	799 513,00	11 999,63
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	225,00	11 999,63
	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	799 288,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	4 963 625,39	1 169 722,04

	PASYWA	30.06.2018	30.06.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 876 556,95	281 587,03
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	570 000,00	170 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 567 898,05	1 167 898,05
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5 567 898,05	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	318 741,91	118 741,91
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	318 741,91	118 741,91
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 539 155,74	-1 077 595,06
VI.	Zysk (strata) netto	-40 927,27	-97 457,87
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	87 068,44	888 135,01
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 855,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 855,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	83 213,44	888 135,01
1.	Wobec jednostek powiązanych	8 080,00	841 282,23
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	15 127,00
	do 12 miesięcy	0,00	15 127,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	8 080,00	826 155,23
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	75 133,44	46 852,78
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	75 133,44	41 119,78
	do 12 miesięcy	75 133,44	41 119,78
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	5 733,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	0,00	0,00
4.	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	4 963 625,39	1 169 722,04

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TELEHORSE S.A. NA KONIEC II
KWARTAŁU 2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE

Rachunek zysków i strat		01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 000,00	17 250,00	1 000,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 000,00	17 250,00	1 000,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	41 916,56	126 231,76	5 846,68	45 400,73
I.	Amortyzacja	0,00	13 446,68	0,00	3 361,67
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	38,21	0,00	0,00
III.	Usługi obce	35 386,61	90 034,31	5 302,53	28 939,37
IV.	Podatki i opłaty,	6 294,15	17 081,01	544,15	9 694,00
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	235,80	5 631,55	0,00	3 405,69
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-40 916,56	-108 981,76	-4 846,68	-45 400,73
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1,00	17 880,58	0,00	16 416,69
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 463,39	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1,00	16 417,19	0,00	16 416,69
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	226,69	0,00	3 415,03
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	3 414,66
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	226,69	0,00	0,37
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-40 915,56	-91 327,87	-4 846,68	-32 399,07
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	11,71	6 130,00	0,00	677,49
I.	Odsetki, w tym:	0,00	677,49	0,00	677,49
	- dla jednostek powiązanych	0,00	655,23	0,00	655,23
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	11,71	5 452,51	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F +G-H)	-40 927,27	-97 457,87	-4 846,68	-33 076,56
J.	Podatek dochodowy:	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
	ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO (I-J-K)	-40 927,27	-97 457,87	-4 846,68	-33 076,56

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELEHORSE S.A. NA
KONIEC II KWARTAŁU 2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE

L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
A	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Wynik finansowy netto	-40 927,27	-97 457,87	-4 846,68	-33 076,56
II.	Korekty o pozycje:	34 504,44	-100 301,48	4 921,93	27 582,63
	1. amortyzacja	0,00	13 446,68	0,00	3 361,67
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	655,23	0,00	655,23
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-1 463,39	0,00	-1 463,39
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	-8 746,69	0,00	-1 230,00	0,00
	7. Zmiana stanu należności	669,96	36 963,87	-800,17	8 341,78
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	45 562,73	-138 285,42	6 952,10	13 281,65
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzykresowych	3 018,44	-11 618,45	0,00	3 405,69
	10. Inne korekty	-6 000,00	0,00	0,00	0,00
III.	Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)	-6 422,83	-197 759,35	75,25	-5 493,93
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	0,00	170 000,00	0,00	170 000,00
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	170 000,00	0,00	170 000,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	0,00	380 500,00	0,00	203 000,00
	1. Nabycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	0,00	380 500,00	0,00	203 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne (odsetki)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)	0,00	-210 500,00	0,00	-33 000,00
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	I.Wpływy	0,00	66 000,00	0,00	42 000,00
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	66 000,00	0,00	42 000,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
	1. Nabycie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	66 000,00	0,00	42 000,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)	0,00	66 000,00	0,00	42 000,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)	-6 422,83	-342 259,35	75,25	3 506,07
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-6 422,83	-342 259,35	75,25	3 506,07
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	6 647,83	354 258,98	149,75	8 493,56
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym	225,00	11 999,63	225,00	11 999,63
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00	0,00	0,00

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELEHORSE S.A. ZA
II KWARTAŁ 2018 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
A	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 917 484,22	379 044,90	4 917 484,22	314 663,59
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
A.2	Kapitał własny na początek okresu po korektach	4 917 484,22	379 044,90	4 917 484,22	314 663,59
I	Kapitał podstawowy na początek okresu	570 000,00	170 000,00	570 000,00	170 000,00
1	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kapitał podstawowy na koniec okresu	570 000,00	170 000,00	570 000,00	170 000,00
II	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 567 898,05	1 167 898,05	5 567 898,05	1 167 898,05
1	zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	aggio	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 567 898,05	1 167 898,05	5 567 898,05	1 167 898,05
III	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia (kapitał wpłacony zarejestrowany w 2014 roku)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	2,00	0,00	1,00
2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	318 741,91	118 741,91	318 741,91	118 741,91
V	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-1 077 595,06	-1 077 595,06	-1 539 155,74	-1 141 976,37
1	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 077 595,06	0,00	-36 080,59	0,00
	a. zwiększenia	-461 560,68	0,00	-36 080,59	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 539 155,74	-1 077 595,06	-1 575 236,33	-1 141 976,37
VI	Wynik netto	-40 927,27	-97 457,87	-4 846,68	-33 076,56
	a. zysk netto	0,00	0,00	0,00	1,00
	b. strata	-40 927,27	-97 457,87	-4 846,68	-33 076,56
B	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 876 556,95	281 587,03	4 876 556,95	281 587,03