

**Raport kwartalny skonsolidowany i jednostkowy  
Cannabis Poland S.A.**

za okres  
01.10.2019 - 31.12.2019 r.

## Spis treści

List do Akcjonariuszy.....	3
Podstawowe informacje o Spółce .....	5
Zarząd .....	5
Rada Nadzorcza .....	5
Akcjonariat .....	6
Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2019 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	7
Komentarz do wyników ujawnionych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 października 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. ....	8
Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.....	8
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 Cannabis Poland S.A. ....	9
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2019r.....	13
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2019r.....	13

*Szanowni Państwo,*

*czwarty kwartał 2019 roku był okresem przełomowym dla naszej Spółki. W tym czasie zostały zarejestrowane w KRS zmiany firmy i kapitału zakładowego Emitenta. Jednocześnie spółka zależna Emitenta - VAPEM sp. z o.o. - rozpoczęła sprzedaż produktów pod marką „VAPE’M”. Marka ta oferuje urządzenia, susz oraz płyny CBD do waporyzacji. Dystrybucja produktów VAPE’M prowadzona jest poprzez własny portal internetowy [www.vapem.eu](http://www.vapem.eu), sklepy tradycyjne, branżowe oraz tytoniowe. VAPE’M jest synonimem najwyższej jakości produktów za przystępną cenę, będąc alternatywą dla palenia papierosów oraz e-papierosów. Konsekwentnie realizując strategię Spółki udało się również doprowadzić do przejęcia kolejnego podmiotu działającego w branży - spółkę Cannabis Light sp. z o.o., która posiada znaczące doświadczenie m.in. w dostawach konfekcjonowanych produktów pochodzących z konopi oraz dysponuje siecią ponad 100 tradycyjnych sklepów partnerskich, sprzedających m.in. produkty z konopi. Przejęta dzięki transakcji sieć sprzedaży Cannabis Light idealnie uzupełnia kanały dystrybucji produktów sklepu [www.vapem.eu](http://www.vapem.eu). Do zarządu Emitenta został powołany pan Jakub Bartoszek, dotychczasowy wspólnik i założyciel spółki Cannabis Light. W końcówce roku Emitent został współorganizatorem pierwszej konferencji, której celem jest prezentacja polskiego i europejskiego rynku konopi zdrowotnych i przemysłowych. Konferencja, skierowana do giełdowych inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych, spotkała się z bardzo dużym zainteresowaniem. Podjęte działania pozwalają z optymizmem spoglądać na przyszłość grupy Cannabis Poland S.A.*

*Dziękujemy akcjonariuszom i inwestorom za wsparcie oraz zaufanie okazane Spółce.*

*Z poważaniem,  
Jakub Bartoszek  
Prezes Zarządu  
Grzegorz Konrad  
Członek Zarządu*

### **Informacje o Spółce**

Firma: **Cannabis Poland S.A.**

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Przeskok 2, 00-032 Warszawa

Tel.: + 48 729 873 861

Internet: [www.CannabisPolandSA.com](http://www.CannabisPolandSA.com)

E-mail: [biuro@CannabisPolandSA.com](mailto:biuro@CannabisPolandSA.com)

KRS: 0000410247

REGON: 145993939

NIP: 1070021611

### **Zarząd**

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1. Jakub Bartoszek – Prezes Zarządu
2. Grzegorz Konrad – Członek Zarządu

### **Rada Nadzorcza**

Na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- |                           |                                |
|---------------------------|--------------------------------|
| 1. Maciej Twaróg          | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Włodzimierz Stępkowski | Członek Rady Nadzorczej        |
| 3. Jan Jakub Kowalczyk    | Członek Rady Nadzorczej        |
| 4. Jarosław Siudy         | Członek Rady Nadzorczej        |
| 5. Wojciech Zwierzchowski | 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
Haprin sp. z o.o.	1 482 975	7,72 %	1 482 975	7,72 %
Łucja Fiszer-Maliszewska	1 450 000	7,55 %	1 450 000	7,55 %
HEMP & WOOD S.A. wraz z Erykiem Nyckowskim	1 103 200	5,75 %	1 103 200	5,75 %
Dariusz Cisak	1 406 553	7,33 %	1 406 553	7,33 %
Pozostali akcjonariusze	13 757 272	71,65 %	13 757 272	71,65 %
<b>Razem</b>	<b>19 200 000</b>	<b>100%</b>	<b>19 200 000</b>	<b>100%</b>

**Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2019r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

1. W dniu 1 października 2019r. została utworzona spółka zależna od Cannabis Poland S.A. pod firmą VAPEM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W nowo utworzonym podmiocie Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym (raport ESPI nr 30/2019). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydziału Gospodarczego KRS w dniu 8 października 2019r. VAPEM sp. z o.o. prowadzi sprzedaż produktów w tradycyjnej sieci sprzedaży pod marką własną „VAPE’M” z podstawową ofertą obejmującą urządzenia, susz oraz płyny CBD do waporyzacji. Dystrybucja produktów VAPE’M obejmuje sklepy tradycyjne, branżowe oraz tytoniowe. Bardzo ważnym kanałem dla VAPE’M jest również sprzedaż internetowa zakładająca dystrybucję na terenie całej Europy.
2. W dniu 18 października 2019 (Raport ESPI 34/2019) Emitent powziął informację od spółki zależnej, tj. VAPEM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o zawarciu przez VAPEM sp. z o.o. listu intencyjnego ze Spiropharm S.A. z siedzibą w Warszawie, dotyczące dostaw przez Spiropharm S.A. produktów roślinnych zawierających kanabinoidy, w tym także na potrzeby przemysłu farmaceutycznego oraz dystrybucji przez Vapem sp. z o.o. produktów, o których mowa powyżej, pod marką własną Vape’M. List intencyjny został zawarty na okres sześciu miesięcy. W tym czasie strony zamierzają wynegocjować i podpisać docelową umowę, regulującą zasady współpracy stron w zakresie opisanym powyżej.
3. W nawiązaniu do raportu za III kwartał 2019r oraz do raportu ESPI nr 20/2019 z dnia 3 lipca 2019 roku spółka informowała, że upłynął okres obowiązywania postanowień listu intencyjnego z dnia 2 lipca 2019 roku, podpisanego z GMPV sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dotyczącego współpracy przy dostawie kanabinoidów oraz współpracy B+R.. Informacja o tym zdarzeniu została opublikowana w raporcie ESPI nr 37/2019 z dnia 4 listopada 2019r
4. W dniu 27 listopada 2019r VAPEM sp. z o.o. uruchomiła swój sklep internetowy pod adresem [www.vapem.eu](http://www.vapem.eu) oraz rozpoczęła sprzedaż produktów pod własną marką „Vape’M” (raport ESPI 39/2019). W pierwszej ofercie znalazło się 14 produktów, obejmujących jednorazowe i wielorazowe waporyzatory, susz oraz płyn do waporyzacji (wapowania), zawierający 25% lub 50% kanabinoidu CBD. Produkty te nie zawierają THC. Wyróżniającym się na rynku elementem oferty jest fakt, iż oleje do wapowania są w pełni organiczne, gdyż nie zawierają bardzo krytykowanego ostatnio glikolu, stosowanego w papierosach elektronicznych. Produkty z oferty Vape’M nie zawierają również tytoniu ani nikotyiny. Dystrybucja produktów Vape’M obejmuje sklepy tradycyjne, branżowe oraz tytoniowe.
5. W dniu 16 grudnia 2019r.(raport ESPI 40/2019) Zarząd Cannabis Poland S.A. poinformował, że w dniu 13/12/2019 zawarł umowę nabycia udziałów reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Cannabis Light sp. o.o. za cenę w wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych) w gotówce oraz 800.000 (osiemset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych. Nabycie Cannabis Light pozwoliło wykorzystać doświadczenie m.in. w dostawach konfekcjonowanych produktów pochodzących z konopii oraz dało dostęp do sieci ponad 100 tradycyjnych sklepów partnerskich, sprzedających m.in. produkty z konopi. Przejęta dzięki trans-

akcji sieć sprzedaży Cannabis Light idealnie uzupełnia kanały dystrybucji produktów sklepu [www.vapem.eu](http://www.vapem.eu) działającego w ramach grupy kapitałowej Emitenta.

**Komentarz do wyników ujawnionych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 października 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**

W IV kwartale 2019 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 84.414,99 zł. Emitent prowadził działania związane z uruchomieniem nowej marki działającej w ramach spółki zależnej VAPEM. Na osiągnięte wyniki największy wpływ miały koszty związane bezpośrednio z przygotowaniem i stworzeniem nowej marki w wysokości 313.058,84 zł w tym koszt własny sprzedaży w wysokości 80.181,41 zł. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 41.006,14 zł. Natomiast skonsolidowane koszty to kwota 282 678,84 na którą składają się koszty utworzenia sklepu internetowego, marketingu i promocji marki VAPEM, znaków towarowych, grafik i wiele innych kosztów w tym koszt własny sprzedanych towarów w wysokości 13.680,77 zł.

**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 świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2019 r.

**Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

Nie dotyczy.

**Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent tworzył grupę kapitałową.

W dniu 1 października 2019 r. Emitent założył Vapem sp. z o.o., która została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydziału Gospodarczego KRS w dniu 8 października 2019 r. Wyniki finansowe Vapem sp. z o.o. są konsolidowane począwszy od IV kwartału 2019 r.

W dniu 13 grudnia 2019r. Cannabis Poland S.A. (Emitent) zawarł umowę nabycia udziałów reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Cannabis Light sp. o.o

**Vapem sp. z o.o.**

Emitent posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym Vapem sp. z o.o., reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego. Przedmiotem działalności Vapem sp. z o.o. jest dystrybucja produktów do waporyzacji, prowadzona pod marką „VAPE’M”, należąca do Vapem sp. z o.o. Sprzedaż produktów VAPE’M będzie obejmować sklepy tradycyjne, branżowe oraz tytoniowe. Bardzo ważnym kanałem dla VAPE’M będzie również sprzedaż internetowa, zakładająca dystrybucję na terenie całej Europy.

**Cannabis Light sp. z o.o.**

Emitent posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym Cannabis Light sp. z o.o., reprezentujących 100 proc. w kapitale zakładowego. Przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja produktów na bazie suszu z konopi zawierającego CBD.

**Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

Aktualnie Emitent nie zatrudnia żadnych pracowników na podstawie umowy o pracę. W VAPEM sp. z o.o. jest zatrudniona jedna osoba na podstawie umowy o pracę.

**Stosowane metody i zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**

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 30.09.2019 r. oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30.09.2018 r.

Rachunek zysków strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały sporządzone za III kwartał 2019 r. wraz z danymi porównawczymi obejmującymi III kwartał 2018 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 prawa 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 CZYNNIE**

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.

Jakub Bartoszek  
Prezes Zarządu  
Grzegorz Konrad  
Członek Zarządu

#### **JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2019**

AKTYWA		31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>63 853,27</b>	<b>118 853,27</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>2.</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 000,00</b>	<b>60 000,00</b>
<b>1.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 000,00</b>	<b>60 000,00</b>
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	60 000,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>58 853,27</b>	<b>58 853,27</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 853,27	58 853,27
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>847 420,79</b>	<b>5 698,20</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>50 401,00</b>	<b>0,00</b>
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	50 401,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>625 692,90</b>	<b>4 393,00</b>
<b>1.</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>340 330,44</b>	<b>0,00</b>
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	340 330,44	0,00
<b>2.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>285 362,46</b>	<b>4 393,00</b>
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)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	29 747,07	4 393,00
c)	inne	255 615,39	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>171 326,89</b>	<b>1 305,20</b>
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>171 326,89</b>	<b>1 305,20</b>
a)	w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	71 326,89	1 305,20
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	71 326,89	1 305,20
	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>911 274,06</b>	<b>124 551,47</b>

	PASYWA	31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>736 546,10</b>	<b>30 889,17</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 920 000,00</b>	<b>770 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 580 000,00	4 580 000,00
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	118 741,91	118 741,91
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-6 425 750,79</b>	<b>-1 539 155,74</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-444 343,07</b>	<b>-4 886 595,05</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>174 727,96</b>	<b>93 662,30</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>165 780,96</b>	<b>66 757,30</b>
<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>3.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>165 780,96</b>	<b>66 757,30</b>
	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:	10 729,92	6 257,30
	do 12 miesięcy	10 729,92	6 257,30
	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	2 434,00	0,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	30 000,00	55 000,00
	i) inne	122 617,04	5 500,00
<b>4.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 947,00</b>	<b>26 905,00</b>
<b>1.</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 947,00</b>	<b>26 905,00</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	8 947,00	26 905,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>911 274,06</b>	<b>124 551,47</b>

	Rachunek zysków i strat	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2019 - 31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>85 581,19</b>	<b>1 000,00</b>	<b>84 414,99</b>	<b>0,00</b>
	- w tym od jednostek powiązanych	84 414,99	0,00	84 414,99	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 166,20	1 000,00	0,00	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	84 414,99	0,00	84 414,99	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>397 036,31</b>	<b>77 617,97</b>	<b>313 058,84</b>	<b>25 426,24</b>
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	8 639,27	3 932,12	3 755,23	2 070,08
III.	Usługi obce	263 486,24	66 669,59	206 768,70	23 131,65
IV.	Podatki i opłaty,	21 727,80	6 708,53	1 527,00	152,58
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	17 334,00	0,00	17 334,00	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	5 667,59	307,73	3 492,50	71,93
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80 181,41	0,00	80 181,41	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-311 455,12</b>	<b>-76 617,97</b>	<b>-228 643,85</b>	<b>-25 426,24</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>5 118,98</b>	<b>0,00</b>	<b>5 117,98</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	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	0,00	5 118,98	0,00	5 117,98
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>16 847,38</b>	<b>83 199,24</b>	<b>9 696,11</b>	<b>83 199,24</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	16 847,38	83 199,24	9 696,11	83 199,24
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-328 302,50</b>	<b>-154 698,23</b>	<b>-238 339,96</b>	<b>-103 507,50</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>155,07</b>	<b>0,00</b>	<b>155,07</b>	<b>0,00</b>
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	155,07	0,00	155,07	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>116 195,64</b>	<b>4 683 950,11</b>	<b>354,19</b>	<b>4 683 938,40</b>
I.	Odsetki, w tym:	240,00	0,00	240,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	115 831,45	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	115 831,45	0,00	115 831,45	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	4 683 918,55	0,00	4 683 918,55
IV.	Inne	124,19	31,56	114,19	19,85
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ( F +G-H)</b>	<b>-444 343,07</b>	<b>-4 838 648,34</b>	<b>-238 539,08</b>	<b>-4 787 445,90</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy:</b>	<b>0,00</b>	<b>47 946,71</b>	<b>0,00</b>	<b>47 946,71</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO (I-J-K)</b>	<b>-444 343,07</b>	<b>-4 886 595,05</b>	<b>-238 539,08</b>	<b>-4 835 392,61</b>



L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2019 - 31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018
<b>A</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Wynik finansowy netto	-444 343,07	-4 886 595,05	-238 539,08	-4 835 392,61
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-620 635,24</b>	<b>4 831 882,97</b>	<b>-569 173,51</b>	<b>4 787 120,35</b>
	1. amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	4 683 918,55	0,00	4 683 918,55
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-3 855,00	0,00	-3 855,00
	6. Zmiana stanu zapasów	-50 401,00	5 000,00	917,84	16 528,96
	7. Zmiana stanu należności	-651 299,90	35 987,68	-620 919,00	7 650,18
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	99 023,66	29 106,59	50 827,65	-1 829,05
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	-17 958,00	81 725,15	0,00	78 706,71
	10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	6 000,00
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)</b>	<b>-1 064 978,31</b>	<b>-54 712,08</b>	<b>-807 712,59</b>	<b>-48 272,26</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>49 369,45</b>	<b>0,00</b>	<b>49 369,45</b>
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	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	49 369,45	0,00	49 369,45
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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	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
	- 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
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>49 369,45</b>	<b>0,00</b>	<b>49 369,45</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I.</b>	<b>I.Wpływy</b>	<b>1 150 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	1 150 000,00	0,00	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	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
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>15 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 000,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Nabycie udziałów	15 000,00	0,00	15 000,00	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	0,00	0,00	0,00
	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
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)</b>	<b>1 135 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-15 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>70 021,69</b>	<b>-5 342,63</b>	<b>-822 712,59</b>	<b>1 097,19</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>70 021,69</b>	<b>-5 342,63</b>	<b>-822 712,59</b>	<b>1 097,19</b>
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>1 305,20</b>	<b>6 647,83</b>	<b>894 039,48</b>	<b>208,01</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym</b>	<b>71 326,89</b>	<b>1 305,20</b>	<b>71 326,89</b>	<b>1 305,20</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.10.2019 - 31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>30 889,17</b>	<b>4 917 484,22</b>	<b>30 889,17</b>	<b>30 889,17</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>A.2</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>30 889,17</b>	<b>4 917 484,22</b>	<b>30 889,17</b>	<b>30 889,17</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>770 000,00</b>	<b>570 000,00</b>	<b>770 000,00</b>	<b>770 000,00</b>
<b>1</b>	<b>Zmiany kapitału podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>200 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a. zwiększenia	0,00	200 000,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 920 000,00</b>	<b>770 000,00</b>	<b>1 920 000,00</b>	<b>770 000,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>
<b>1</b>	<b>zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>
<b>1</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a. zwiększenia (kapitał z emisji akcji w 2017 roku)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia (z emisji akcji zarejestrowanej w 2018 roku)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) netto z lat ubiegłych</b>	<b>-1 539 155,74</b>	<b>-1 077 595,06</b>	<b>-6 425 750,79</b>	<b>-1 539 155,74</b>
<b>1</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 539 155,74</b>	<b>-1 077 595,06</b>	<b>-6 425 750,79</b>	<b>-1 539 155,74</b>
	a. zwiększenia	-4 886 595,05	-461 560,68	-205 803,99	-51 202,44
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 425 750,79</b>	<b>-1 539 155,74</b>	<b>-6 631 554,78</b>	<b>-1 590 358,18</b>
<b>VI</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-444 343,07</b>	<b>-4 886 595,05</b>	<b>-238 539,08</b>	<b>-4 835 392,61</b>
	a. zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. strata	-444 343,07	-4 886 595,05	-238 539,08	-4 835 392,61
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>736 546,10</b>	<b>30 889,17</b>	<b>736 546,10</b>	<b>30 889,17</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA**

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>58 853,27</b>	<b>382 002,72</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	263 721,11
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
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	-	48 000,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	-	48 000,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	-	11 428,34
1.	Środki trwałe	-	11 428,34
	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
	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	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- 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	58 853,27	58 853,27
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 853,27	58 853,27
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

Cannabis Poland S.A. (wcześniej Telehorse S.A.)			
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2019 do 31.12.2019			
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2019	31.12.2018
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>867 746,50</b>	<b>414 698,78</b>
I.	Zapasy	301 989,24	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	251 588,24	-
5.	Zaliczki na dostawy	50 401,00	-
II.	Należności krótkoterminowe	392 984,90	400 077,00
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	392 984,90	400 077,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	48 377,79	-
	- do 12 miesięcy	48 377,79	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	81 289,06	6 263,00
	c) inne	263 318,05	393 814,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	172 772,36	14 621,78
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	172 772,36	14 621,78
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	100 000,00	-
	- udziały lub akcje	100 000,00	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	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	72 772,36	14 621,78
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	72 772,36	14 621,78
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>926 599,77</b>	<b>796 701,50</b>

**Cannabis Poland S.A. (wcześniej Telehorse S.A.)**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2019 do 31.12.2019**

**SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa**

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>723 203,08</b>	<b>601 987,26</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 920 000,00	770 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 567 898,05	5 567 898,05
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	118 741,91	118 741,91
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 425 750,79)	(1 621 256,51)
VII.	Zysk (strata) netto	(457 686,09)	(4 233 396,19)
VIII.	Ódpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>203 396,69</b>	<b>194 714,24</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	-	-
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	194 449,69	151 956,18
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	194 449,69	151 956,18
	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:	38 963,07	36 626,72
	- do 12 miesięcy	38 963,07	36 626,72
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 869,58	12 929,46
	h) z tytułu wynagrodzeń	30 000,00	55 000,00
	i) inne	122 617,04	5 500,00
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 947,00	42 758,06
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	8 947,00	42 758,06
	- długoterminowe	-	15 853,06
	- krótkoterminowe	8 947,00	26 905,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>926 599,77</b>	<b>796 701,50</b>

**Cannabis Poland S.A. (wcześniej Telehorse S.A.)**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2019 do 31.12.2019**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM**

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.10 do 31.12.2019	od 01.10 do 31.12.2018
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>42 172,34</b>	<b>9 107,86</b>	<b>41 006,14</b>	<b>786,57</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 166,20	9 107,86	-	786,57
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	41 006,14	-	41 006,14	-
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>366 656,31</b>	<b>198 542,83</b>	<b>282 678,84</b>	<b>48 065,50</b>
I.	Amortyzacja	-	9 370,08	-	2 342,52
II.	Zużycie materiałów i energii	11 144,46	4 458,94	6 260,42	2 596,90
III.	Usługi obce	293 834,39	150 824,17	237 116,85	32 434,89
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	21 955,80	6 708,53	1 755,00	152,58
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	19 843,50	24 067,21	19 843,50	8 683,21
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	76,08	1 778,67	76,08	1 778,67
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	6 121,31	1 335,23	3 946,22	76,73
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 680,77	-	13 680,77	-
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>(324 483,97)</b>	<b>(189 434,97)</b>	<b>(241 672,70)</b>	<b>(47 278,93)</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>37 644,87</b>	<b>0,00</b>	<b>17 964,45</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	19 679,42	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	-	17 965,45	-	17 964,45
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>17 147,38</b>	<b>91 398,09</b>	<b>9 996,11</b>	<b>91 398,09</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	17 147,38	91 398,09	9 996,11	91 398,09
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>(341 631,35)</b>	<b>(243 188,19)</b>	<b>(251 668,81)</b>	<b>(120 712,57)</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>155,07</b>	<b>0,00</b>	<b>155,07</b>	<b>0,00</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	155,07	-	155,07	-
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>378,36</b>	<b>31,56</b>	<b>368,36</b>	<b>19,85</b>
I.	Odsetki, w tym:	240,00	-	240,00	-
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	-
IV.	Inne	138,36	31,56	128,36	19,85
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>(115 831,45)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)</b>	<b>(457 686,09)</b>	<b>(243 219,75)</b>	<b>(251 882,10)</b>	<b>(120 732,42)</b>
<b>K.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>3 942 229,73</b>	<b>0,00</b>	<b>3 343 695,27</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	3 942 229,73	-	3 343 695,27
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>L.</b>	<b>ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>M.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>(457 686,09)</b>	<b>(4 185 449,48)</b>	<b>(251 882,10)</b>	<b>(3 464 427,69)</b>
<b>O.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>47 946,71</b>	<b>0,00</b>	<b>47 946,71</b>
I.	Część bieżąca	-	-	-	-
II.	Część odroczone	-	47 946,71	-	47 946,71
<b>P.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>(457 686,09)</b>	<b>(4 233 396,19)</b>	<b>(251 882,10)</b>	<b>(3 512 374,40)</b>

Cannabis Poland S.A. (wcześniej Telehorse S.A.)				
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2019 do 31.12.2019				
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.10 do 31.12.2019	od 01.10 do 31.12.2018
<b>A. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	(457 686,09)	(4 233 396,19)	(251 882,10)	(3 512 374,40)
II. Korekty razem	(610 846,75)	4 184 904,98	(559 385,02)	3 477 376,58
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	-	9 370,08	-	2 342,52
4. Odpisy wartości firmy	-	3 942 229,73	-	3 343 695,27
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
9. Zmiana stanu rezerw	-	(3 855,00)	-	(3 855,00)
10. Zmiana stanu zapasów	(301 989,24)	5 000,00	(250 670,39)	20 502,13
11. Zmiana stanu należności	(753 711,34)	77 802,38	(723 330,44)	91 590,63
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	462 811,83	83 612,49	414 615,82	(73 028,96)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(17 958,00)	70 745,30	-	91 276,39
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	-	4 853,60
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(1 068 532,84)</b>	<b>(48 491,21)</b>	<b>(811 267,12)</b>	<b>(34 997,82)</b>
<b>B. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
I. Wpływy	0,00	49 369,45	0,00	49 369,45
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
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
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- 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	-	49 369,45	-	49 369,45
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
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	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>49 369,45</b>	<b>0,00</b>	<b>49 369,45</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.10 do 31.12.2019	od 01.10 do 31.12.2018
I.	Wpływy	1 155 000,00	0,00	5 000,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 155 000,00	-	5 000,00	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	Wydatki	15 000,00	0,00	15 000,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	15 000,00	-	15 000,00	-
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	-	-	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8.	Odsetki	-	-	-	-
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 140 000,00	0,00	(10 000,00)	0,00
D.	<b>PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	71 467,16	878,24	(821 267,12)	14 371,63
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	71 467,16	878,24	(821 267,12)	14 371,63
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-		
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	1 305,20	13 743,54	894 039,48	250,15
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	72 772,36	14 621,78	72 772,36	14 621,78
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.10 do 31.12.2019	od 01.10 do 31.12.2018
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>601 987,26</b>	<b>4 114 361,66</b>	<b>975 085,18</b>	<b>4 114 361,66</b>
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>601 987,26</b>	<b>4 114 361,66</b>	<b>975 085,18</b>	<b>4 114 361,66</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	570 000,00	570 000,00	570 000,00	570 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	1 350 000,00	200 000,00	1 350 000,00	200 000,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 920 000,00</b>	<b>770 000,00</b>	<b>1 920 000,00</b>	<b>770 000,00</b>
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 567 898,05	5 567 898,05	5 567 898,05	5 567 898,05
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- objęcie udziałów	-	-	-	-
	- podziału zysku	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- pokrycia straty	-	-	-	-
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>
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	-	-	-	-
<b>3.3.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	118 741,91	318 741,91	118 741,91	318 741,91
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	(200 000,00)	-	(200 000,00)
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>	<b>118 741,91</b>
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	-	-	-	-
<b>5.3.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 621 256,51)	(1 621 256,51)	(6 425 750,79)	(1 621 256,51)
6.1.	Korekty	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
6.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 621 256,51)	(1 621 256,51)	(6 425 750,79)	(1 621 256,51)
6.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	(4 804 494,28)	-	(205 803,99)	(721 021,79)
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- starta z poprzedniego roku	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	(4 804 494,28)	-	(205 803,99)	(721 021,79)
	- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
<b>6.4.</b>	<b>Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(6 425 750,79)</b>	<b>(1 621 256,51)</b>	<b>(6 631 554,78)</b>	<b>(2 342 278,30)</b>
<b>7.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(457 686,09)</b>	<b>(4 233 396,19)</b>	<b>(251 882,10)</b>	<b>(3 512 374,40)</b>
	a) zysk netto	-	-	-	-
	b) strata netto	(457 686,09)	(4 233 396,19)	(251 882,10)	(3 512 374,40)
	c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>723 203,08</b>	<b>601 987,26</b>	<b>723 203,08</b>	<b>601 987,26</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>723 203,08</b>	<b>601 987,26</b>	<b>723 203,08</b>	<b>601 987,26</b>