



TELEHORSE

Raport kwartalny skonsolidowany
Grupy Kapitałowej Telehorse S.A.

za okres
01.01.2018 - 31.03.2018 r.

Warszawa, dnia 14 maja 2018 roku

Szanowni Państwo,

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

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

Gra Steamburg, która miała premierę 2.11.2017 r. na urządzeniach desktop PC i Mac, jest dalej rozwijana i dzięki wyłożonej pracy w I kwartale 2018 została wydana 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.

Gra Steampunker przeszła już testy QA na platformach PC, Mac, iOS i Android i jest gotowa do wydania w II kwartale br. przez firmę Microids, z którą Emitent podpisał umowę na jej dystrybucję jeszcze w 2017 roku.

Zostało zawarte także porozumienie w sprawie dystrybucji gry Steamkraft z wydawcą - Immanitas Entertainment GmbH z siedzibą w Niemczech. Przedmiotem porozumienia jest dystrybucja gry Steamkraft na platformie Android w wersjach językowych: angielskiej, polskiej, chińskiej, francuskiej, niemieckiej, japońskiej, koreańskiej i hiszpańskiej. Porozumienie zakłada podział zysków z dystrybucji gry. (Immanitas Entertainment GmbH jest firmą założoną w 2011 roku z głównym biurem w Berlinie i oddziałem w Bangkoku. Firma zajmuje się publikowaniem, bezpośrednią sprzedażą i marketingiem innowacyjnych gier mobilnych i społecznościowych.)

Spółka, postanowiła również rozszerzyć swój profil działalności. W planach na rok 2018 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.

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 Szytura
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 I 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 SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego przez Grupę Kapitałową Telehorse SA.	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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. za I kwartał 2018 r.	16
Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec I kwartału 2018 oraz dane porównawcze	17
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec I kwartału 2018 oraz dane porównawcze	21
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec I kwartału 2018 oraz dane porównawcze	23
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. za I kwartał 2018 oraz dane porównawcze.	26

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 I półroczu 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
Maciej Hazubski	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.	3 204 781	41,62 %	3 204 781	41,62 %
Szypura Mariusz	1 502 538	19,51 %	1 502 538	19,51 %
Swadkowski Tomasz	500 000	6,49 %	500 000	6,49 %
Pozostali akcjonariusze	2 492 681	32,38 %	2 492 681	32,38 %
Razem	7 700 000	100%	7 700 000	100%

ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2017 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.

W I kwartale 2018 r. Spółka odnotowała przychód, ale poniosła stratę netto w wysokości 61.171,27 zł.

Wynik ten jest związany z faktem, że Spółka wprowadziła na rynek swoją pierwszą grę na urządzenia desktop PC i Mac. Poniesione zostały nakłady ale nie został jeszcze osiągnięty wynik sprzedażowy. Gra przyniosła niewielki przychód, ale jest dalej rozwijana i dzięki wytężonej pracy w I kwartale 2018 została wydana 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.

Gra Steampunker przeszła już testy QA na platformach PC, Mac, iOS i Android i jest gotowa do wydania w II kwartale przez firmę Microids, z którą Emitent podpisał umowę na jej dystrybucję jeszcze w 2017 roku.

Zostało zawarte także porozumienie w sprawie dystrybucji gry Steamkraft z wydawcą - Immanitas Entertainment GmbH z siedzibą w Niemczech. Przedmiotem porozumienia jest dystrybucja gry Steamkraft na platformie Android w wersjach językowych: angielskiej, polskiej, chińskiej, francuskiej, niemieckiej, japońskiej, koreańskiej i hiszpańskiej. Porozumienie zakłada podział zysków z dystrybucji gry. (Immanitas Entertainment GmbH jest firmą założoną w 2011 roku z głównym biurem w Berlinie i oddziałem w Bangkoku.)

Spółka, postanowiła również rozszerzyć 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 stosunku do I kwartału 2017 r. znacznie wzrosły: aktywa trwałe, inwestycje długoterminowe, inwestycje krótkoterminowe, kapitał własny i zmniejszyły się znacznie zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych.

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 2017 r.

INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

Nie dotyczy.

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

Emitent tworzy Grupy kapitałową.

TELEHORSE SP. Z O.O.,

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

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

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 najpierw 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. 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ TELEHORSE SA.

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

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

Bilans został sporządzony na dzień 31-03-2018 r. oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31-03-2017 r. (dane porównawcze podano tylko Jednostki dominującej, gdyż na dzień 31.03.2017 roku nie było sporządzane Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej).

Rachunek zysków strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały sporządzone za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi obejmującymi I kwartał 2018 r. (dane porównawcze podano tylko Jednostki dominującej, gdyż na dzień 31.03.2017 roku nie było sporządzane Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej).

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

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

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

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

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

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

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

Długoterminowe aktywa finansowe:

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

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

RZECZOWE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBROTOWYCH

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

NALEŻNOŚCI

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

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW CZYNNE

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

KAPITAŁY (FUNDUSZE) WŁASNE

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

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

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

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

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

REZERWY

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

ZOBOWIĄZANIA

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

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

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


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

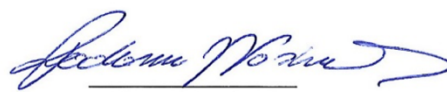
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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

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


Mariusz Szypura
Prezes Zarządu


Radomir Woźniak
Członek Zarządu

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

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

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.03.2018	31.03.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	3 937 319,34	1 311 898,28
I.	Wartości niematerialne i prawne	19 267,81	-
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	19 267,81	-
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 790 718,24	-
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	3 790 718,24	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 678,31	171 898,28
1.	Środki trwałe	16 678,31	171 898,28
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
	c) urządzenia techniczne i maszyny	16 678,31	-
	d) środki transportu	-	171 898,28
	e) inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	-	1 140 000,00
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	1 140 000,00
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	-	1 140 000,00
	- udziały lub akcje	-	1 140 000,00
	- 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	110 654,98	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 654,98	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.03.2018	31.03.2017
B.	AKTYWA OBROTOWE	783 786,56	37 963,44
I.	Zapasy	14 620,60	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	14 620,60	-
II.	Należności krótkoterminowe	74 981,21	26 064,19
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	74 981,21	26 064,19
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21,98	-
	- do 12 miesięcy	21,98	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	73 470,14	25 627,70
	c) inne	1 489,09	436,49
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	694 184,75	8 493,56
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	694 184,75	8 493,56
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- 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	694 184,75	8 493,56
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	149,75	8 493,56
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	694 035,00	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	3 405,69
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C.	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM		4 721 105,90	1 349 861,72

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.03.2018	31.03.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 574 700,69	314 663,59
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	570 000,00	170 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 567 898,05	1 167 898,05
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	318 741,91	118 741,91
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 621 256,51)	(1 077 595,06)
VII.	Zysk (strata) netto	(260 682,76)	(64 381,31)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	146 405,21	1 035 198,13
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 855,00	-
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 855,00	-
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
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	116 973,67	1 035 198,13
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	994 247,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	7 747,00
	- do 12 miesięcy	-	7 747,00
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	986 500,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	116 973,67	40 951,13
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	111 849,71	40 951,13
	- do 12 miesięcy	111 849,71	40 951,13
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadcz.	5 123,96	-
	h) z tytułu wynagrodzeń	-	-
	i) inne	-	-
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	25 576,54	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	25 576,54	-
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
	PASYWA RAZEM	4 721 105,90	1 349 861,72

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres
		od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2017
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	2 830,46	22 128,05
	- od jednostek powiązanych	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 830,46	17 250,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	4 878,05
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	63 991,02	80 831,03
I.	Amortyzacja	2 342,52	10 085,01
II.	Zużycie materiałów i energii	-	38,21
III.	Usługi obce	55 039,98	61 094,94
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	5 750,00	7 387,01
	- podatek akcyzowy	-	-
V.	Wynagrodzenia	-	-
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	858,52	2 225,86
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(61 160,56)	(58 702,98)
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1,00	0,50
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	1,00	0,50
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	226,32
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-	226,32
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	(61 159,56)	(58 928,80)
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	87 300,00	87 300,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	87 300,00	87 300,00
V.	Inne	-	-
H.	KOSZTY FINANSOWE	87 311,71	92 752,51
I.	Odsetki, w tym:	-	-
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	87 300,00	87 300,00
IV.	Inne	11,71	5 452,51
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	(61 171,27)	(64 381,31)
K.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	199 511,49	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	199 511,49	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
L.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
M.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW	-	-
N.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	(260 682,76)	(64 381,31)
O.	PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00
I.	Część bieżąca	-	-
II.	Część odroczone	-	-
P.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-
Q.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-
R.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	(260 682,76)	(64 381,31)

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie		za okres	za okres
		od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2017
A.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	(260 682,76)	(64 381,31)
II.	Korekty razem	-152 434,01	-127 884,11
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3.	Amortyzacja	2 342,52	10 085,01
4.	Odpisy wartości firmy	(199 511,49)	-
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	-	-
10.	Zmiana stanu zapasów	(9 620,60)	-
11.	Zmiana stanu należności	(3 295,35)	28 622,09
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	61 733,47	(151 567,07)
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 661,07	(15 024,14)
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	(5 743,63)	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(413 116,76)	(192 265,42)
B.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	500,00	0,00
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:	500,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	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	500,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	- odsetki	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	500,00	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	0,00	177 500,00
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	177 500,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	177 500,00
	- nabycie aktywów finansowych	-	177 500,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	500,00	(177 500,00)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie		za okres	za okres
		od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2017
I.	Wpływy	0,00	24 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	24 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	0,00	24 000,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	-	24 000,00
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)	0,00	0,00
D.	PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(412 616,76)	(369 765,42)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(13 593,79)	(345 765,42)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	13 743,54	354 258,98
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	149,75	8 493,56
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres
		od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2017
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	314 663,59	379 044,90
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	314 663,59	379 044,90
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	170 000,00	170 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	400 000,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	570 000,00	170 000,00
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	1 167 898,05	0,00
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 400 000,00	0,00
	- objęcie udziałów	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 567 898,05	1 167 898,05
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	318 741,91	118 741,91
5.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
5.3.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	-23 282 742,68	-23 282 742,68
6.1.	Korekty	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
6.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
6.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	-1 621 256,51	-1 077 595,06
	a) zwiększenie (z tytułu)	-1 621 256,51	-1 077 595,06
	- korekty konsolidacyjne	-1 621 256,51	-1 077 595,06
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekty konsolidacyjne		
6.4.	Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 621 256,51	-1 077 595,06
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	-260 682,76	-64 381,31
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-260 682,76	-64 381,31
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 574 700,69	314 663,59
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 574 700,69	314 663,59