



TELEHORSE

Raport kwartalny  
Telehorse S.A.

*za okres*  
*01.01.2019 - 31.03.2019 r.*

Warszawa, dnia 15 maja 2019 roku

## Spis treści

Podstawowe informacje o Spółce .....	4
Informacje podstawowe.....	4
Zarząd .....	4
Rada Nadzorcza .....	4
Akcjonariat .....	5
Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	6
Komentarz do wyników ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. ....	6
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.....	7
Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	7
Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	7
Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	8
Stosowane metody i zasady rachunkowości przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego przez spółkę TELEHORSE S.A.....	8
Rachunek zysków i strat .....	9
Przychody .....	9
Koszty .....	9
Opodatkowanie .....	9
Podatek dochodowy bieżący .....	9
Podatek dochodowy odroczony .....	9
Bilans .....	10
Wartości niematerialne i prawne.....	10
Środki trwałe .....	11
Środki trwałe w budowie.....	11
Inwestycje długoterminowe.....	12
Rzeczowe składniki aktywów obrotowych .....	12

Należności.....	12
Środki pieniężne .....	12
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne .....	12
Kapitały (fundusze) własne.....	13
Rezerwy .....	13
Zobowiązania.....	13
Inne rozliczenia międzyokresowe .....	14
Kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 r.....	15
Bilans jednostkowy Telehorse S.A. na koniec I kwartału 2019 oraz dane porównawcze .....	16
Jednostkowy rachunek zysków i strat Telehorse S.A. na koniec I kwartału 2019 oraz dane porównawcze .....	19
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Telehorse S.A. na koniec I kwartału 2019 oraz dane porównawcze .....	20
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Telehorse S.A. za I kwartał 2019 oraz dane porównawcze. ....	22

## PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

### INFORMACJE PODSTAWOWE

**Firma:** Telehorse S.A.

**Forma prawna:** spółka akcyjna

**Kraj siedziby:** Polska

**Siedziba:** Warszawa

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

**Tel.:** + 48 507575775

**Internet:** [www.telehorse.pl](http://www.telehorse.pl)

**E-mail:** [office@telehorse.pl](mailto:office@telehorse.pl)

**KRS:** 0000410247

**REGON:** 145993939

**NIP:** 1070021611

W I kwartale 2019 r. Spółka prowadziła głównie działalność w obszarze produkcji i wydawania gier komputerowych.

### ZARZĄD

**W skład Zarządu Emitenta wchodzi:**

Radomir Woźniak

Członek Zarządu

### RADA NADZORCZA

**W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:**

Grzegorz Konrad

Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Stępkowski

Członek Rady Nadzorczej

Maciej Twaróg

Członek Rady Nadzorczej

Jan Jakub Kowalczyk

Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Siudy

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.	1 682 975	21,86 %	1 682 975	21,86 %
Erne Ventures S.A.	792 078	10,29 %	792 078	10,29 %
Dariusz Cisak	706 553	9,18 %	706 553	9,18 %
Zdzisław Gdaniec	600 000	7,79 %	600 000	7,79 %
Swadkowski Tomasz	500 000	6,49 %	500 000	6,49 %
Fund2 Zen Capital One sp. z o.o. SKA	391 739	5,09 %	391 739	5,09 %
Pozostali akcjonariusze	3 026 655	39,30 %	3 026 655	39,30 %
<b>Razem</b>	<b>7 700 000</b>	<b>100%</b>	<b>7 700 000</b>	<b>100%</b>

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

Po zakończeniu I kwartału 2019 roku akcjonariusze Spółki, na wniosek jednego z nich, zdecydowali o zmianie przedmiotu działalności Spółki na branżę wyrobów farmaceutycznych i medycznych z głównym nastawieniem na produkty zawierające kannabinoidy wytwarzane z konopi siewnych. Spółka planuje skupić swoją działalność na produkcji i dystrybucji urządzeń oraz olejków do waporyzacji (inhalacji) kannabinoidów, a także prowadzić w tej dziedzinie prace badawcze.

W związku z powyższymi zmianami w dniu 13/05/2019 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmieniło m.in. nazwę Spółki na „Cannabis Poland S.A.”.

Wprowadzenie w życie tych zmian oznaczać będzie odejście od dzisiejszego przedmiotu działalności. Co za tym idzie dane historyczne będą miały bardzo ograniczone znaczenie dla oceny sytuacji i perspektyw Spółki.

## **KOMENTARZ DO WYNIKÓW UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 MARCA 2019 R.**

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku spółka Telehorse S.A. nie osiągnęła przychodu ze sprzedaży, odnotowując 13 tys. zł straty netto.

Zarząd po przeanalizowaniu perspektyw rozwoju w spółce zależnej Telehorse Sp. z o.o. oraz posiadanych w niej aktywów stwierdził, że posiadane udziały w tej spółce są za zbyt wysoko wycenione i utworzył rezerwę (odpis aktualizujący) na jej wartość, na kwotę 3.600.000 zł. Stanowi to 90% dotychczasowej wartości spółki Telehorse Sp. z o.o.

Zarząd utworzył także rezerwę (dokonał odpisu aktualizującego) na należności od spółki zależnej Telehorse Sp. o.o. na kwotę 372.000 zł. Łącznie spowodowało to obniżkę kapitałów własnych o kwotę 3.972.000 zł. Odpisy zostały dokonane na koniec 2018 roku ponieważ już na ten dzień rzeczywista wartości tych aktywów była mniejsza.

**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.**

Emitent tworzy grupę kapitałową.

**TELEHORSE SP. Z O.O.,**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **STOSOWANE METODY I ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ SPÓŁKĘ TELEHORSE S.A.**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

Bilans został sporządzony na dzień 31.03.2019 r. oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31.03.2018 r.

Rachunek zysków strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały sporządzone za I kwartał 2019 r. wraz z danymi porównawczymi obejmującymi I 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 prawe o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania - jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji.

## ŚRODKI TRWAŁE

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

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

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

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

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

**Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:**

<b>budowle i budynki</b>	10 %,
<b>urządzenia techniczne i maszyny</b>	
(z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	14% - 20 %,
- sprzęt komputerowy	30 %,
<b>środki transportu</b>	20% (nowe) lub 40% (używane),
<b>inne środki trwałe</b>	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 rezerwy 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) rezerwy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

## REZERWY

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

## ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

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

#### **INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

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

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

**Radomir Woźniak**  
Członek Zarządu

**Piotr Gniadek**  
Prokurent

KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 R.

**BILANS JEDNOSTKOWY TELEHORSE S.A. NA KONIEC I KWARTAŁU 2019 ORAZ  
DANE PORÓWNAWCZE**



AKTYWA		31.03.2019	31.03.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>446 591,57</b>	<b>4 110 654,98</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>400 000,00</b>	<b>4 000 000,00</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>400 000,00</b>	<b>4 000 000,00</b>
	a) w jednostkach powiązanych	400 000,00	4 000 000,00
	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>46 591,57</b>	<b>110 654,98</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 591,57	110 654,98
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>380 222,00</b>	<b>850 864,99</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>5 019,82</b>	<b>12 516,69</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	5 019,82	12 516,69
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 944,03</b>	<b>38 910,55</b>
<b>1.</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</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	0,00	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>4 944,03</b>	<b>38 910,55</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	21,98
	do 12 miesięcy	0,00	21,98
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	4 944,03	38 888,57
	c) inne	0,00	0,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>370 258,15</b>	<b>799 437,75</b>
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>370 258,15</b>	<b>799 437,75</b>
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	370 258,15	799 437,75
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	884,47	149,75
	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	369 373,68	799 288,00
<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 WPLATY 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>826 813,57</b>	<b>4 961 519,97</b>

	PASYWA	31.03.2019	31.03.2018
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>717 419,25</b>	<b>4 881 403,63</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	770 000,00	570 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 767 898,05	5 567 898,05
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	3 780 000,00	5 567 898,05
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	918 741,91	318 741,91
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	918 741,91	318 741,91
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 726 053,22	-1 539 155,74
VI.	Zysk (strata) netto	-13 167,49	-36 080,59
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>109 394,32</b>	<b>80 116,34</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	3 855,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	3 855,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	75 847,32	76 261,34
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	7 380,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	7 380,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	75 847,32	68 881,34
	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:	6 924,32	68 881,34
	do 12 miesięcy	6 924,32	68 881,34
	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, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	55 000,00	0,00
	i) inne	13 923,00	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	33 547,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	33 547,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	33 547,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>826 813,57</b>	<b>4 961 519,97</b>

# JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TELEHORSE S.A. NA KONIEC I KWARTAŁU 2019 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE

Telehorse S.A.

Sprawozdanie finansowe jednostki

Rachunek zysków i strat		01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 111,45</b>	<b>36 069,88</b>
I.	Amortyzacja	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	3 555,58	0,00
III.	Usługi obce	1 222,90	30 084,08
IV.	Podatki i opłaty,	159,36	5 750,00
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 173,61	235,80
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-6 111,45</b>	<b>-36 069,88</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>1,00</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	0,00	1,00
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 056,04</b>	<b>0,00</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	7 056,04	0,00
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-13 167,49</b>	<b>-36 068,88</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>11,71</b>
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	11,71
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ( F +G-H)</b>	<b>-13 167,49</b>	<b>-36 080,59</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO (I-J-K)</b>	<b>-13 167,49</b>	<b>-36 080,59</b>

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELEHORSE S.A. NA  
KONIEC I KWARTAŁU 2019 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE

L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>A</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	Wynik finansowy netto	-13 167,49	-36 080,59
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>12 746,76</b>	<b>29 582,51</b>
	1. amortyzacja	0,00	0,00
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	-5 019,82	-7 516,69
	7. Zmiana stanu należności	-551,03	1 470,13
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	9 090,02	38 610,63
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	6 642,00	3 018,44
	10. Inne korekty	2 585,59	-6 000,00
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)</b>	<b>-420,73</b>	<b>-6 498,08</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Nabycie wartości niemati prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne (odsetki)	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>I.Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Nabycie udziałów	0,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
	8. Odsetki	0,00	0,00
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>-420,73</b>	<b>-6 498,08</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-420,73</b>	<b>-6 498,08</b>
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	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>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym</b>	<b>884,47</b>	<b>149,75</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELEHORSE S.A. ZA I  
KWARTAŁ 2019 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE.**

Telehorse S.A.		Sprawozdanie finansowe jednostki	
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>730 586,74</b>	<b>4 917 484,22</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
A.2	Kapitał własny na początek okresu po korektach	730 586,74	4 917 484,22
I	Kapitał podstawowy na początek okresu	770 000,00	570 000,00
1	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	200 000,00
	a. zwiększenia	0,00	200 000,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
2	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>770 000,00</b>	<b>770 000,00</b>
II	Kapitał zapasowy na początek okresu	4 767 898,05	4 767 898,05
1	zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	aggio	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00
	- inne korekty	0,00	0,00
2	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>4 767 898,05</b>	<b>4 767 898,05</b>
III	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
2	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	918 741,91	1 118 741,91
1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	-200 000,00
	a. zwiększenia (kapitał wpłacony zarejestrowany w 2014 roku)	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	200 000,00
2	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>918 741,91</b>	<b>918 741,91</b>
V	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-1 539 155,74	-1 077 595,06
1	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 539 155,74	-1 077 595,06
	a. zwiększenia	-4 186 897,48	-461 560,68
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
2	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-5 726 053,22</b>	<b>-1 539 155,74</b>
VI	Wynik netto	-13 167,49	-36 080,59
	a. zysk netto	0,00	0,00
	b. strata	-13 167,49	-36 080,59
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>717 419,25</b>	<b>4 881 403,63</b>