



TELEHORSE

Raport kwartalny
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 Spółki w I kwartale 2018 roku.

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

Gra Steamburg, która miała premierę 2.11.2017 r. na urządzenia 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 jednostkowego sprawozdania finansowego przez spółkę TELEHORSE S.A.....	9
Rachunek zysków i strat	10
Przychody	10
Koszty	10
Opodatkowanie	10
Podatek dochodowy bieżący	10
Podatek dochodowy odroczony	10
Bilans	11
Wartości niematerialne i prawne	11
Środki trwałe	12
Środki trwałe w budowie.....	12
Inwestycje długoterminowe.....	13
Rzeczowe składniki aktywów obrotowych	13
Należności	13
Środki pieniężne	13
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne.....	13

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

INFORMACJE PODSTAWOWE

Firma: Telehorse S.A.

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Emilii Plater 28 00-688 Warszawa

Tel.: + 48 507575775

Internet: www.telehorse.pl

E-mail: office@telehorse.pl

KRS: 0000410247

REGON: 145993939

NIP: 1070021611

W 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 nie odnotowała przychodu i poniosła stratę netto w wysokości 36 068,88 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 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. 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 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 grupę kapitałową.

TELEHORSE SP. Z O.O.,

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

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

Gry Telehorse Sp. z o.o. to unikalne produkcje na rynku polskim oraz zagranicznym – połączenie intrygującej fabuły z rozwiązywaniem zadań logicznych, grafiki na najwyższym światowym poziomie artystycznym ze specjalnie do tego celu skomponowaną i nagraniem 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 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 31-03-2018 r. oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31-03-2017 r.

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 2017 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY

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

KOSZTY

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

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

OPODATKOWANIE

Wynik finansowy brutto korygują:

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

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

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

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia

w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

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

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

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

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

BILANS

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

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

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

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

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

- | | |
|---|------|
| • wartość firmy | 10 % |
| • nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje | 10 % |
| • oprogramowanie komputerów | 30 % |
| • pozostałe wartości niematerialne i prawne | 10 % |

- wartości niematerialne i prawe o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania - jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji.

ŚRODKI TRWAŁE

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

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

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

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

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

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

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

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

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

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

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

Długoterminowe aktywa finansowe:

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

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

RZECZOWE SKŁADNIKI AKTYWÓW OBROTOWYCH

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

NALEŻNOŚCI

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

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

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW CZYNNE

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

KAPITAŁY (FUNDUSZE) WŁASNE

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

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

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

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

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

REZERWY

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

ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

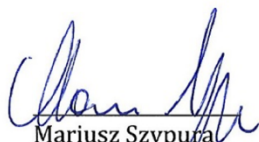
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

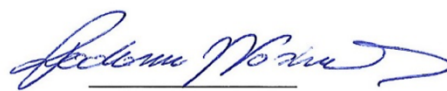
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

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

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



Mariusz Szypura
Prezes Zarządu



Radomir Woźniak
Członek Zarządu

KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2018 R.

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

	AKTYWA	31.03.2018	31.03.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 110 654,98	1 311 898,28
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	171 898,28
1.	Środki trwałe	0,00	171 898,28
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	171 898,28
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 000 000,00	1 140 000,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 000 000,00	1 140 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	4 000 000,00	1 140 000,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110 654,98	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 654,98	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	850 864,99	37 963,44
I.	Zapasy	12 516,69	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	12 516,69	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	38 910,55	26 064,19
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	38 910,55	26 064,19
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21,98	0,00
	do 12 miesięcy	21,98	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	38 888,57	25 627,70
c)	inne	0,00	436,49
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	799 437,75	8 493,56
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	799 437,75	8 493,56
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	799 437,75	8 493,56
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	149,75	8 493,56
	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	799 288,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	3 405,69
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	4 961 519,97	1 349 861,72

	PASYWA	31.03.2018	31.03.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 881 403,63	314 663,59
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	570 000,00	170 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 567 898,05	1 167 898,05
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart. emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5 567 898,05	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	318 741,91	118 741,91
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	318 741,91	118 741,91
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 539 155,74	-1 077 595,06
VI.	Zysk (strata) netto	-36 080,59	-64 381,31
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna))	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	80 116,34	1 035 198,13
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 855,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 855,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	76 261,34	1 035 198,13
1.	Wobec jednostek powiązanych	7 380,00	994 247,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	7 747,00
	do 12 miesięcy	0,00	7 747,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	7 380,00	986 500,00
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	68 881,34	40 951,13
	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:	68 881,34	40 951,13
	do 12 miesięcy	68 881,34	40 951,13
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	0,00	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	4 961 519,97	1 349 861,72

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

Rachunek zysków i strat		01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	22 128,05
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	17 250,00
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	4 878,05
B.	Koszty działalności operacyjnej	36 069,88	80 831,03
I.	Amortyzacja	0,00	10 085,01
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	38,21
III.	Usługi obce	30 084,08	61 094,94
IV.	Podatki i opłaty,	5 750,00	7 387,01
	- 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	235,80	2 225,86
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-36 069,88	-58 702,98
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1,00	0,50
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	1,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	226,32
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	0,00	226,32
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-36 068,88	-58 928,80
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00
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
H.	Koszty finansowe	11,71	5 452,51
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	11,71	5 452,51
I.	Zysk (strata) brutto (F +G-H)	-36 080,59	-64 381,31
J.	Podatek dochodowy:	0,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO (I-J-K)	-36 080,59	-64 381,31

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

L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
A	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Wynik finansowy netto	-36 080,59	-64 381,31
II.	Korekty o pozycje:	29 582,51	-127 884,11
	1. amortyzacja	0,00	10 085,01
	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	-7 516,69	0,00
	7. Zmiana stanu należności	1 470,13	28 622,09
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	38 610,63	-151 567,07
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	3 018,44	-15 024,14
	10. Inne korekty	-6 000,00	0,00
III.	Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)	-6 498,08	-192 265,52
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	0,00	0,00
	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
II	Wydatki	0,00	177 500,00
	1. Nabycie wartości niemater.i 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	177 500,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	177 500,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne (odsetki)	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)	0,00	-177 500,00
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	I.Wpływy	0,00	24 000,00
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	24 000,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
	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	24 000,00
	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
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)	0,00	24 000,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)	-6 498,08	-345 765,42
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-6 498,08	-345 765,42
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	6 647,83	354 258,98
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym	149,75	8 493,56
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
A	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 917 484,22	379 044,90
	- 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	4 917 484,22	379 044,90
I	Kapitał podstawowy na początek okresu	570 000,00	170 000,00
1	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
2	Kapitał podstawowy na koniec okresu	570 000,00	170 000,00
II	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 567 898,05	1 167 898,05
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	Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 567 898,05	1 167 898,05
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	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a. zwiększenia (kapitał wpłacony zarejestrowany w 2014 roku)	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	318 741,91	118 741,91
V	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-1 077 595,06	0,00
1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-1 077 595,06	0,00
	a. zwiększenia	-461 560,68	-1 077 595,06
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
2	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 539 155,74	-1 077 595,06
VI	Wynik netto	-36 080,59	-64 381,31
	a. zysk netto	0,00	0,00
	b. strata	-36 080,59	-64 381,31
B	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 881 403,63	314 663,59