



TELEHORSE

Raport kwartalny skonsolidowany  
Grupy Kapitałowej Telehorse S.A.

*za okres*  
*01.07.2018 - 30.09.2018 r.*

Warszawa, dnia 14 listopada 2018 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 w III kwartale 2018 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki. ....	6
Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.....	6
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 SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego przez Grupę Kapitałową Telehorse SA.....	8
Rachunek zysków i strat .....	9
Przychody .....	9
Koszty .....	9
Opodatkowanie .....	9
Podatek dochodowy bieżący .....	9
Podatek dochodowy odroczony .....	10
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 .....	13

Kapitały (fundusze) własne.....	13
Rezerwy .....	13
Zobowiązania.....	13
Inne rozliczenia międzyokresowe .....	14
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. za III kwartał 2018 r. ....	15
Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec III kwartału 2018 oraz dane porównawcze .....	16
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec III kwartału 2018 oraz dane porównawcze .....	20
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. na koniec III kwartału 2018 oraz dane porównawcze .....	22
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Telehorse S.A. za III kwartał 2018 oraz dane porównawcze. ....	25

## 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 III kwartale 2018 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:**

Agnieszka Jastrzębska-Szypura	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Konrad	Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Stępkowski	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Twaróg	Członek Rady Nadzorczej

## AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Erne Ventures S.A.	2 658 681	34,53 %	2 658 681	34,53 %
Szypura Mariusz	1 502 538	19,51 %	1 502 538	19,51 %
Dariusz Cisak	706 553	9,18 %	706 553	9,18 %
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	1 940 489	25,20 %	1 940 489	25,20 %
<b>Razem</b>	<b>7 700 000</b>	<b>100%</b>	<b>7 700 000</b>	<b>100%</b>

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

W III kwartale 2018 r. Spółka odnotowała przychód ale poniosła stratę netto w wysokości 236.988,84 zł. Strata wynika głównie z amortyzacji wartości firmy.

Związane jest to z faktem, iż nie został jeszcze osiągnięty wynik finansowy ze sprzedaży gier wprowadzonych na rynek poprzednich kwartałach 2018 roku. Gry są dalej rozwijane.

Gra „Steampunker” miała premierę 6.07.2018 r. na komputery PC/Mac, na platformie Steam. Według strategii wydawcy gry, Anuman Interactive, w późniejszym okresie planowany jest relaunch wersji mobilnej gry na urządzenia z systemami iOS i Android.

We wrześniu 2018 roku Spółka zawarła umowę wydawniczą z Monster Couch, która przewiduje konwersję oraz dystrybucję gry Steamburg na platformę Nintendo Switch. Premiera gry na platformie Nintendo Switch jest zaplanowana na listopad 2018 roku. Trwają także rozmowy z potencjalnymi partnerami w celu wydania gry na platformę Xbox.

W wyniku prac prowadzonych w III kwartale 2018 roku, 11 października 2018 została wydana gra Steamburg na urządzenia mobile z systemem iOS.

Emitent ma nadzieję, że dzięki tym działaniom uda się wygenerować w przyszłości stabilny przychód z gry Steamburg.

W lipcu 2018 roku Spółka nabyła wszystkie prawa do gry z serii „drag racing”. Gra jest rozwijana i przewidywane dokończenie prac oraz wydanie gry nastąpi w 2019 roku.

W III kwartale spółka kontynuowała pracę nad społecznościową platformą dystrybucyjną o międzynarodowym zasięgu.

W dniu 19 września 2018 roku, Spółka otrzymała od Pana Mariusza Szypury oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka zarządu.

## **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 2018 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, 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 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 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. 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 30.09.2018 r. oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30.09.2017 r. (dane porównawcze podano tylko Jednostki dominującej, gdyż na dzień 30.09.2017 roku nie było sporządzane Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej).

Rachunek zysków strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały sporządzone za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi obejmującymi III kwartał 2017 r. (dane porównawcze podano tylko Jednostki dominującej, gdyż na dzień 30.09.2017 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 rozwiązywania 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 ODROZCZONY

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 prawne 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ TELEHORSE S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 R.

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



## Telehorse SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 30.09.2018

## SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		30.09.2018	30.09.2017
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 781 098,59</b>	<b>1 810 000,00</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	265 570,01	-
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	265 570,01	-
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 391 695,27	-
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	3 391 695,27	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	13 178,33	-
1.	Środki trwałe	13 178,33	-
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
	c) urządzenia techniczne i maszyny	13 178,33	-
	d) środki transportu	-	-
	e) inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	-	1 810 000,00
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	1 810 000,00
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	-	1 810 000,00
	- udziały lub akcje	-	1 810 000,00
	- 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	-	-

## Telehorse SA

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 30.09.2018

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		30.09.2018	30.09.2017
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>799 224,56</b>	<b>36 472,01</b>
I.	Zapasy	20 502,13	5 000,00
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	20 502,13	-
II.	Należności krótkoterminowe	86 474,11	29 678,93
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	86 474,11	29 678,93
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21,98	2 460,00
	- do 12 miesięcy	21,98	2 460,00
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpie. społ. i zdrow.	71 064,21	24 411,40
	c) inne	15 387,92	2 807,53
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	692 248,32	413,08
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	692 248,32	413,08
	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	692 248,32	413,08
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	250,15	413,08
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	691 998,17	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1 380,00
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>4 580 323,15</b>	<b>1 846 472,01</b>

## Telehorse SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 30.09.2018

## SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		30.09.2018	30.09.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 114 361,66</b>	<b>188 505,06</b>
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	(721 021,79)	(190 539,84)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	
<b>C.</b>	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>465 961,49</b>	<b>1 657 966,95</b>
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	458 722,11	1 657 966,95
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	102 500,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	
	- powyżej 12 miesięcy	-	
	b) inne	-	102 500,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	458 722,11	1 555 466,95
	a) kredyty i pożyczki	-	
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	
	c) inne zobowiązania finansowe	-	
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	406 900,15	152 778,24
	- do 12 miesięcy	406 900,15	152 778,24
	- powyżej 12 miesięcy	-	
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	
	f) zobowiązania wekslowe	-	4 521,00
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadcz.	3 421,96	-
	h) z tytułu wynagrodzeń	-	
	i) inne	48 400,00	1 398 167,71
3.	Fundusze specjalne	-	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 384,38	
1.	Ujemna wartość firmy	-	
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 384,38	
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 580 323,15</b>	<b>1 846 472,01</b>

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

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2018	od 01.07 do 30.09.2017
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>8 321,29</b>	<b>17 250,00</b>	<b>1 723,53</b>	<b>0,00</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 321,29	17 250,00	1 723,53	-
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>150 477,33</b>	<b>218 250,00</b>	<b>52 212,88</b>	<b>92 018,24</b>
I.	Amortyzacja	7 027,56	13 446,68	2 342,52	-
II.	Zużycie materiałów i energii	1 862,04	38,21	1 862,04	-
III.	Usługi obce	118 389,28	172 525,15	47 746,52	82 490,84
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6 555,95	25 458,01	261,80	8 377,00
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	15 384,00	-	-	-
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	-	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 258,50	6 781,95	-	1 150,40
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>(142 156,04)</b>	<b>(201 000,00)</b>	<b>(50 489,35)</b>	<b>(92 018,24)</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>19 680,42</b>	<b>17 880,59</b>	<b>13 012,00</b>	<b>0,01</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 463,39	-	-
II.	Dotacje	19 679,42	-	13 012,00	-
III.	Inne przychody operacyjne	1,00	16 417,20	-	0,01
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>256,89</b>	<b>0,00</b>	<b>30,20</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-	256,89	-	30,20
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>(122 475,62)</b>	<b>(183 376,30)</b>	<b>(37 477,35)</b>	<b>(92 048,43)</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>87 300,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	87 300,00	-	-	-
V.	Inne	-	-	-	-
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>87 311,71</b>	<b>7 163,54</b>	<b>0,00</b>	<b>1 033,54</b>
I.	Odsetki, w tym:	-	1 710,97	-	1 033,48
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	(655,23)
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	87 300,00	-	-	-
IV.	Inne	11,71	5 452,57	-	0,06
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-)</b>	<b>(122 487,33)</b>	<b>(190 539,84)</b>	<b>(37 477,35)</b>	<b>(93 081,97)</b>
<b>K.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>598 534,46</b>	<b>-</b>	<b>199 511,49</b>	<b>-</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	598 534,46	-	199 511,49	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>L.</b>	<b>ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>M.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>(721 021,79)</b>	<b>(190 539,84)</b>	<b>(236 988,84)</b>	<b>(93 081,97)</b>
<b>O.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Część bieżąca	-	-	-	-
II.	Część odroczone	-	-	-	-
<b>P.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>(721 021,79)</b>	<b>(190 539,84)</b>	<b>(236 988,84)</b>	<b>(93 081,97)</b>

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

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2018	od 01.07 do 30.09.2017
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	(721 021,79)	(190 539,84)	(236 988,84)	(93 081,97)
II. Korekty razem	707 528,40	-26 806,06	237 697,16	73 495,42
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	7 027,56	13 446,68	2 342,52	-
4. Odpisy wartości firmy	598 534,46	-	199 511,49	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	1 688,71	-	1 033,48
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(1 463,39)	-	-
9. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
10. Zmiana stanu zapasów	(15 502,13)	(5 000,00)	(1 865,72)	(5 000,00)
11. Zmiana stanu należności	(13 788,25)	25 007,35	(36 645,76)	(11 956,52)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	156 641,45	1 382 013,04	88 623,00	1 520 298,46
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(20 531,09)	(12 998,45)	(14 268,37)	(1 380,00)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	(4 853,60)	(1 429 500,00)	-	(1 429 500,00)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(13 493,39)</b>	<b>(217 345,90)</b>	<b>708,32</b>	<b>(19 586,55)</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0,00	170 000,00	-683,17	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	170 000,00	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	-683,17	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	-	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	-683,17	0,00
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	(683,17)	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	0,00	380 500,00	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	-	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	380 500,00	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>(210 500,00)</b>	<b>(683,17)</b>	<b>0,00</b>

## Telehorse SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 30.09.2018

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie		za okres od 01.01 do 30.09.2018	za okres od 01.01 do 30.09.2017	za okres od 01.07 do 30.09.2018	za okres od 01.07 do 30.09.2017
I.	Wpływy	0,00	74 500,00	0,00	8 500,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2 500,00	-	2 500,00
2.	Kredyty i pożyczki	-	67 000,00	-	1 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	5 000,00	-	5 000,00
II.	Wydatki	0,00	500,00	0,00	500,00
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.	Splaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8.	Odsetki	-	-	-	-
9.	Inne wydatki finansowe	-	500,00	-	500,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>74 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 000,00</b>
D.	<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(13 493,39)</b>	<b>(353 845,90)</b>	<b>25,15</b>	<b>(11 586,55)</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(13 493,39)</b>	<b>(353 845,90)</b>	<b>25,15</b>	<b>(11 586,55)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>13 743,54</b>	<b>354 258,98</b>	<b>225,00</b>	<b>11 999,63</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>250,15</b>	<b>413,08</b>	<b>250,15</b>	<b>413,08</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



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

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2018	od 01.07 do 30.09.2017
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 351 350,50</b>	<b>379 044,90</b>	<b>314 663,59</b>	<b>379 044,90</b>
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 351 350,50</b>	<b>379 044,90</b>	<b>314 663,59</b>	<b>379 044,90</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	570 000,00	170 000,00	570 000,00	170 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>570 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>570 000,00</b>	<b>170 000,00</b>
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 567 898,05	1 167 898,05	5 567 898,05	1 167 898,05
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- objęcie udziałów	-	-	-	-
	- podziału zysku	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- pokrycia straty	-	-	-	-
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>1 167 898,05</b>	<b>5 567 898,05</b>	<b>1 167 898,05</b>
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
<b>3.3.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	318 741,91	118 741,91	318 741,91	118 741,91
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>318 741,91</b>	<b>118 741,91</b>	<b>318 741,91</b>	<b>118 741,91</b>
5.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-	-
	a) zwiększenie	-	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>5.3.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 621 256,51)	(1 077 595,06)	(1 621 256,51)	(1 077 595,06)
6.1.	Korekty	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
6.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
6.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	-	-	(484 032,95)	(97 457,87)
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
<b>6.4.</b>	<b>Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-1 621 256,51</b>	<b>-1 077 595,06</b>	<b>-2 105 289,46</b>	<b>-1 175 052,93</b>
<b>7.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-721 021,79</b>	<b>-190 539,84</b>	<b>-236 988,84</b>	<b>-93 081,97</b>
	a) zysk netto	-	-	-	-
	b) strata netto	-721 021,79	-190 539,84	-236 988,84	-93 081,97
	c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 114 361,66</b>	<b>188 505,06</b>	<b>4 114 361,66</b>	<b>188 505,06</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 114 361,66</b>	<b>188 505,06</b>	<b>4 114 361,66</b>	<b>188 505,06</b>