



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

skorygowane

Wysoka, 1 czerwca 2017 r.

## Spis treści

1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej .....	3
2. Opis Spółki (jednostki dominującej) .....	3
3. Opis Grupy Kapitałowej ze wskazaniem podmiotów podlegających konsolidacji.....	6
4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2016, a także po jego zakończeniu – do dnia sporządzenia sprawozdania.....	8
4.1. Zmiana władz Spółki .....	8
4.2. Rebranding .....	10
4.3. T-Bull S.A.....	10
4.4. Farm Innovations Sp. z o.o.....	11
4.5. e-Portal Sp. z o.o. ....	12
4.6. Tap2C S.A. ....	13
4.7. SatRevolution S.A.....	13
4.8. Kvarko Sp. z o.o.....	14
4.9. WDB HealthCare Sp. z o.o. ....	15
4.10. MagicVR.co Sp. z o.o.....	15
4.11. The Dust S.A.....	16
4.12. Grupa Jaguar S.A.....	16
4.13. T&T Consulting Sp. z o.o.....	18
4.14. Unitax Service Sp. z o.o. ....	18
4.15. Leo Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością New Technology SKA.....	18
4.16. Weryfikacja prawidłowości prowadzenia ksiąg Spółki.....	18
5. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej .....	19
6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	20
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki i jej grupy kapitałowej.....	20
8. Nabycie akcji własnych.....	22
9. Informacja o oddziałach (zakładach) .....	23
10. Zatrudnienie .....	23
11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk .....	23

## **1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej**

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Tech Invest Group S.A. z działalności tej spółki oraz jej grupy kapitałowej zostało sporządzone na podstawie art. 49 ust. 1-2 oraz art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości, zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Sprawozdanie dotyczy roku obrotowego 2016, tj. okresu od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

## **2. Opis Spółki (jednostki dominującej)**

Tech Invest Group S.A. prowadzi działalność inwestycyjną na własny rachunek, stosując przy tym model polegający na dokapitalizowywaniu podmiotów działających w różnorodnych segmentach biznesu (szczególnie obszar nowych technologii), w połączeniu z bezpośrednim (operacyjnym) wsparciem ich rozwoju: zwłaszcza doradztwo strategiczne i doradztwo w zakresie rynku kapitałowego. Spółka dywersyfikuje swoją działalność, świadcząc także inne usługi w obszarze finansów, między innymi pośrednictwo i doradztwo przy transakcjach M&A. Część usług wykonywana jest przez spółkę zależną T&T Consulting Sp. z o.o., która wpisana jest na prowadzone przez GPW listy Autoryzowanych Doradców: NewConnect i Catalyst.

TIG posiada atrakcyjny portfel inwestycyjny składający się z akcji i udziałów zgodnie z opisem w poniższej tabeli.

**Tabela 1.** Portfel inwestycyjny Tech Invest Group S.A. według stanu na dzień 24 kwietnia 2017 r.

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział TIG w kapitale zakładowym
1	The Dust S.A.	Deweloper gier na urządzenia mobilne. Producent tak znanych tytułów jak Kapsel Run! (nagrody i wyróżnienia: Golden Arrow, Impactor, Mobile Trends), Kapsel Run 2 Challenge czy Gry Kubusia. Na zlecenie Microsoftu spółka wyprodukowała King of Cards – pierwszą grę w technologii AR (rozszerzona rzeczywistość) na platformę Microsoft. Obecnie The Dust skupia się na rozwoju gier w modelu F2P.	6,74%
2	T-Bull S.A.	Producent gier na urządzenia mobilne o ugruntowanej pozycji na globalnym rynku. Na dzień 31.03.2017 r. produkcje tego dewelopera zostały pobrane 222,9 mln razy – więcej niż liczba ściągnięć gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: średnia dzienna liczba pobrań w I kwartale 2017 r. wyniosła ok. 308 tys.	9,24%
3	SatRevolution S.A.	Pierwsze polskie przedsiębiorstwo z branży kosmicznej oferujące całościowe rozwiązania satelitarne. Skupia się ono zwłaszcza na projektowaniu i seryjnej produkcji sztucznych satelitów na potrzeby własne, międzynarodowych agencji kosmicznych oraz innych podmiotów.	11,00%
4	MagicVR.co Sp. z o.o.	5 maja 2017 r. MagicVR.co otworzy pierwszą w Polsce, jedną z najnowocześniejszych na świecie hal rozrywki, w której oferowane będą rozgrywki w technologii VR (wirtualna rzeczywistość); spółka jest także skupiona na produkcji gier VR i ich udostępnianiu na platformach dystrybucyjnych.	15,67% *
5	Farm Innovations S.A.	Właściciel pierwszej polskiej aplikacji na urządzenia mobilne dedykowanej hodowcom bydła mlecznego <b>Stado.pl</b> . To innowacyjne rozwiązanie stanowi odpowiedź na zapotrzebowanie współczesnego sektora rolniczego, a jej celem jest wsparcie rolników w efektywnym zarządzaniu gospodarstwem.	40,00%
6	Tap2C S.A.	Właściciel innowacyjnej technologii <b>Tap2C</b> , która poprzez aplikację dedykowaną na urządzenia mobilne (również o nazwie Tap2C) rozpoznaje obraz i łączy go z rozszerzoną rzeczywistością poprzez m.in. wideo, galerie zdjęć, opisy, animacje 3D. Technologia jest wykorzystywana przez ponad 60 najpopularniejszych tytułów prasowych, m.in. Be Active, Chip, CKM, Claudia, Cosmopolitan, Focus, Playboy.	41,25%

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział TIG w kapitale zakładowym
7	e-Portal Sp. z o.o.	Operator platformy <b>e-Portal24</b> wspomagającej kompleksowe zarządzanie wieloma budynkami, przeznaczonej dla podmiotów zajmujących się zawodowo zarządzaniem nieruchomościami: zarządcy, administratorzy, spółdzielnie mieszkaniowe, TBS-y.	60,15%
8	WDB HealthCare Sp. z o.o.	Wysoko wyspecjalizowany podmiot zajmujący się rynkiem prywatnej opieki zdrowotnej. Oferuje unikalne na polskim rynku międzynarodowe ubezpieczenia zdrowotne, które zapewniają ochronę i dostęp do leczenia i diagnostyki w najlepszych ośrodkach medycznych na całym świecie. Aktualnie WDB HC posiada status Preferowanego Partnera Allianz Worldwide Care. Spółka jest również zaawansowana w procesie uzyskiwania licencji Przedstawiciela (Coverholdera) Lloyd's.	70,00%
9	Kvarko Sp. z o.o.	Kvarko jest spółką celową, której przedmiotem działalności jest dofinansowywanie spółek prawa handlowego będących projektami naukowo-badawczymi lub badawczo-rozwojowymi, znajdujących się na wczesnych etapach rozwoju, z możliwością skomercjalizowania. Dofinansowywanie będzie odbywało się poprzez obejmowanie przez Kvarko udziałów w perspektywicznych projektach B+R. Intencją Emitenta jest inwestowanie środków pieniężnych w spółki o wysokim potencjale rozwoju i ponadprzeciętnej prognozowanej stopie zwrotu. <b>Budżet Kvarko wynosi 30.000.000,00 zł, z czego 24.000.000,00 zł to kwota dofinansowania</b> przyznanego Kvarko w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (projekt grantowy BRIDGE Alfa).	33,33%

\* Udział po rejestracji w KRS udziałów objętych przez TIG w dniu 13 kwietnia 2017 r. Aktualny udział (przed rejestracją zmiany w KRS) wynosi 12,00%.

### 3. Opis Grupy Kapitałowej ze wskazaniem podmiotów podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

- Tech Invest Group S.A. (Emitent) – jednostka dominująca;
- T&T Consulting Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 100,00% udziałów;
- e-Portal Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 60,15% udziałów;
- WDB HealthCare Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 70,00% udziałów;
- Leo Venture Sp. z o.o. New Technology SKA w likwidacji – jednostka zależna od e-Portal Sp. z o.o., w której na dzień bilansowy 31.12.2016 r. e-Portal Sp. z o.o. posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 99,998% akcji (0,002% akcji posiada bezpośrednio Emitent), podmiot znajduje się w likwidacji;
- Unitax Service Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 100,00% udziałów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Tech Invest Group S.A. zostało sporządzone przez podmiot dominujący, tj. Tech Invest Group S.A., zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Konsolidacją metodą pełną, według art. 60 tej ustawy, objęte zostały sprawozdania jednostkowe wszystkich wyżej wymienionych jednostek zależnych.

W sprawozdaniu skonsolidowanym uwzględnione zostały (przy zastosowaniu metody praw własności zgodnie z art. 63 ustawy o rachunkowości) także dane jednostek stowarzyszonych, tj.:

- Tap2C S.A., w której na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 41,25%-owy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
- Farm Innovations Sp. z o.o., w której na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 40,00% udziałów.

Poniższe tabele przedstawiają dane na temat spółek zależnych i stowarzyszonych wobec Tech Invest Group S.A. Dane są aktualne na dzień bilansowy 31.12.2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

**Tabela 2.** Spółki zależne i stowarzyszone wobec Emitenta – objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2016 r.

Lp.	Nazwa spółki	Zwięzły opis spółki	Udział TIG w kapitale zakładowym	Konsolidacja
1	T&T Consulting Sp. z o.o.	Autoryzowany Doradca NewConnect i Catalyst. Spółka prowadzi działalność w zakresie doradztwa gospodarczego, zwłaszcza związanego z rynkiem kapitałowym.	100,00%	spółka zależna konsolidacja metodą pełną
2	e-Portal Sp. z o.o.	Zgodnie z opisem w Tabeli 1.	60,15%	spółka zależna konsolidacja metodą pełną
3	WDB HealthCare Sp. z o.o.	Zgodnie z opisem w Tabeli 1.	70,00%	spółka zależna konsolidacja metodą pełną
4	Leo Venture Sp. z o.o. New Technology SKA w likwidacji	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Otwarty proces likwidacji.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• bezpośrednio 0,002%</li> <li>• 99,998% kapitału zakładowego posiada spółka zależna e-Portal Sp. z o.o.</li> </ul>	spółka zależna konsolidacja metodą pełną
5	Unitax Service Sp. z o.o.	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	100,00%	spółka zależna konsolidacja metodą pełną
6	Tap2C S.A.	Zgodnie z opisem w Tabeli 1.	41,25%	spółka stowarzyszona konsolidacja metodą praw własności
7	Farm Innovations Sp. z o.o.	Zgodnie z opisem w Tabeli 1.	40,00%	spółka stowarzyszona konsolidacja metodą praw własności

## 4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2016, a także po jego zakończeniu – do dnia sporządzenia sprawozdania

### 4.1. Zmiana władz Spółki

#### 4.1.1. Zarząd

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy, a w jego skład wchodził Robert Kostera – Prezes Zarządu.

W dniu 17 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Roberta Kostery ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz uchwałę o powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu, na 5-letnią kadencję, Pana Jacka Strzeleckiego. W dniu 1 czerwca 2017 r. Pan Jacek Strzelecki został wpisany do KRS jako Prezes Zarządu TIG.

**Tabela 3.** Dane dotyczące kadencji Pana Jacka Strzeleckiego jako Prezesa Zarządu

Imię i nazwisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Jacek Strzelecki	17.02.2016 r.	17.02.2021 r.

W dniu 15 lipca 2016 r., na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej, w skład Zarządu, jako Członek Zarządu ds. finansowo-księgowych, powołany został Pan Robert Dac. W dniu 7 września 2016 r. Spółka otrzymała dokument datowany na dzień 5 września 2016 r. o rezygnacji z dniem 6 września 2016 r. Pana Roberta Dac ze sprawowanej przez niego funkcji.

#### 4.1.2. Rada Nadzorcza

W listopadzie 2015 r. rezygnacje z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli Pani Joanna Budzicz oraz Pan Adam Węgrzyn. W związku z tym na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły trzy osoby (Rada Nadzorcza kadłubowa): Pan Mariusz Muszyński, Pan Krzysztof Cichecki oraz Pani Alicja Pawłowska.

W dniu 11 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy odpowiednich uchwał dokonało zmian w Radzie Nadzorczej, której skład został ustalony następująco: Pan Mariusz Muszyński, Pan Krzysztof Cichecki, Pan Robert Dac, Pani Beata Barańska, Pan Sławomir Chudy.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. do Spółki wpłynęły datowane na 6 kwietnia 2016 r. pisma, zgodnie z którymi Pani Beata Barańska i Pan Sławomir Chudy z dniem 6 kwietnia 2016 r. złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o:

- odwołaniu wszystkich członków Rady Nadzorczej: Pana Mariusza Muszyńskiego, Pana Krzysztofa Cicheckiego i Pana Roberta Dac,



- powołaniu do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej na wspólną pięcioletnią kadencję: Panią Elżbietę Boryń, Panią Joannę Urbańską-Łopatkę, Pana Krzysztofa Cicheckiego, Pana Mariusza Muszyńskiego i Pana Mateusza Holly.

Poniższa tabela przedstawia skład Rady Nadzorczej od dnia 30 czerwca 2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania (w tym również stan na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r.).

**Tabela 4.** Skład Rady Nadzorczej od 30 czerwca 2016 r.

Imię i nazwisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Mariusz Muszyński	30.06.2016 r.	30.06.2021 r.
Krzysztof Cichecki	30.06.2016 r.	30.06.2021 r.
Mateusz Holly	30.06.2016 r.	30.06.2021 r.
Elżbieta Boryń	30.06.2016 r.	30.06.2021 r.
Joanna Urbańska-Łopatka	30.06.2016 r.	30.06.2021 r.

#### 4.1.3. Walne Zgromadzenie (struktura akcjonariatu)

W dniu 18 lutego 2016 r. Zarząd podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w granicach kapitału docelowego, w trybie subskrypcji prywatnej, z kwoty 394.153,84 zł do kwoty 684.153,84 zł, tj. o kwotę 290.000,00 zł, w drodze emisji 14.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,02 zł każda i jednostkowej cenie emisyjnej na poziomie 0,10 zł. Subskrypcja zakończyła się z sukcesem w ten sposób, że Emitent pozyskał 1.450.000,00 zł (wkład pieniężny w pełni wpłacony). Akcje serii H zostały zarejestrowane w KRS 1 czerwca 2016 r.

5.000.000 akcji serii H, o których mowa powyżej zostało objętych przez Pretium Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – podmiot kontrolowany przez Pana Mariusza Muszyńskiego będącego Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto, w wyniku realizacji umowy kupna/sprzedaży, w dniu 4 kwietnia 2016 r. (dzień zaksięgowania akcji na rachunku papierów wartościowych) ten sam podmiot nabył 11.633.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta.

W wyniku wyżej opisanej oraz kolejnych transakcji struktura akcjonariatu w dniu 22 listopada 2016 r. przybrała kształt, który utrzymuje się do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

**Tabela 5.** Struktura akcjonariatu TIG od dnia 22 listopada 2016 r. – akcjonariusze powyżej progu 5% zgodnie z zawiadomieniami, jakie wpłynęły do Spółki

Akcjonariusz	Ilość akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
Pretium Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (Mariusz Muszyński pośrednio)	9 210 676	26,93%
Mariusz Muszyński	2 310 726	6,75%
Mateusz Holly	11 510 961	33,65%
Krzysztof Cichecki	3 601 675	10,53%
Pozostali	7 573 654	22,14%
<b>RAZEM</b>	<b>34 207 692</b>	<b>100,00%</b>

## 4.2. Rebranding

30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianie jej nazwy (firmy) na Tech Invest Group S.A. Nawiązuje ona do przyjętego kierunku rozwoju polegającego głównie na dokonywaniu inwestycji na własny rachunek w podmioty z różnych branż, jednak głównie związanych z nowymi technologiami (wraz z doradztwem strategicznym na ich rzecz). Wraz ze zmianą nazwy opracowane zostało nowe logo TIG.

Rebranding ma również znaczenie symboliczne, akcentujące zmiany na wszystkich poziomach władz Spółki, o czym mowa w punkcie 5.1.

## 4.3. T-Bull S.A.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. TIG posiadał 224.000 akcji serii B T-Bull S.A., które stanowiły 22,22% w kapitale zakładowym tej spółki, a po umorzeniu nienależących do TIG 56.000 akcji serii B i rejestracji w KRS łącznie 150.000 nowych akcji serii C1, C2 i C3, co miało miejsce 28 kwietnia 2016 r. – 20,33%.

T-Bull S.A. jest producentem gier na urządzenia mobilne o ugruntowanej pozycji na globalnym rynku. Spółka realizuje model free to play (F2P), który polega na udostępnianiu aplikacji za darmo, a następnie generowaniu dochodów ze sprzedaży dodatków do rozgrywek oraz reklam. Gry publikowane są pod markami **T-Bull** i **ThunderBull**.

Na dzień 31.03.2017 r. produkcje tej spółki zostały pobrane **222,9 mln razy** – więcej niż liczba ściągnięć gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: średnia dzienna liczba pobrań w I kwartale 2017 r. wyniosła **ok. 308 tys.**

W 2016 r. TIG sprzedał 108.184 akcje T-Bull S.A. za, generując zysk z inwestycji na poziomie ok. 6 mln zł. Po transakcjach, na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. Emitent posiadał 115.816 akcji T-Bull S.A. o wartości 19,74 mln zł (według kursu zamknięcia na rynku NewConnect z dnia 30 grudnia 2016 r.).

Opisane transakcje sprzedaży oraz stan posiadania przez TIG akcji T-Bull miały największy wpływ na wyniki finansowe wypracowane w 2016 r. zarówno przez Spółkę, jak i jej grupę kapitałową.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu TIG dokonał sprzedaży 14.000 akcji T-Bull S.A. Miała ona miejsce w marcu 2017 r. i została przeprowadzona na NewConnect po cenie rynkowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent posiada 101.816 akcji T-Bull S.A. Ich wartość rynkowa wynosi 21,38 mln zł (według kursu zamknięcia na rynku NewConnect z dnia 24 kwietnia 2017 r.).

Spółka zwraca uwagę, że co do zasady papiery wartościowe będące w posiadaniu TIG (inwestycje Emitenta) prezentowane są w sprawozdaniach finansowych Spółki według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jedynie akcje T-Bull S.A., w związku z rozpoczęciem w dniu 3 listopada 2016 r. ich notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prezentowane są według wartości rynkowej.

#### 4.4. Farm Innovations Sp. z o.o.

W dniu 8 kwietnia 2016 r. zawiązana została Farm Innovations Sp. z o.o. (dalej „Farm Innovations”). Jest to podmiot ściśle ukierunkowany na tworzenie innowacyjnych rozwiązań technologicznych dedykowanych sektorowi rolniczemu na całym świecie. Spółka ta powstała w kwietniu 2016 r. i stanowi połączenie wiedzy, doświadczenia i pasji 3 założycieli, przy jednoczesnym wsparciu kapitałowym i organizacyjnym Tech Invest Group S.A.

Farm Innovations udostępnia hodowcom bydła mlecznego aplikację **Stado.pl**, która stanowi odpowiedź na zapotrzebowanie współczesnego sektora rolniczego. Jej celem jest wsparcie rolników w efektywnym zarządzaniu gospodarstwem. Debiut aplikacji miał miejsce podczas Międzynarodowych Targów Rolnych „Agro Show” 2016.

Początkowy kapitał zakładowy Farm Innovations wynosił 5.000,00 zł i dzielił się na 100 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej równej 50,00 zł, z czego:

- Emitent objął 40 udziałów (40% kapitału zakładowego) o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł, pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 200.000,00 zł (198.000,00 zł zostało wniesione na kapitał zapasowy),
- trzy osoby fizyczne objęły łącznie 60 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.000,00 zł, pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 3.000,00 zł.

Osoby, o których mowa powyżej posiadają odpowiednie kompetencje i wieloletnie doświadczenie branżowe, które jest wykorzystywane w rozwoju Farm Innovations – zgodnie z umową

inwestycyjną, która została zawarta 8 kwietnia 2016 r. pomiędzy Farm Innovations, jej udziałowcami oraz Emitentem.

27 września 2016 roku podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Farm Innovations z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 10.000,00 zł, tj. o kwotę 5.000,00 zł, poprzez utworzenie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte w sposób proporcjonalny przez dotychczasowych wspólników:

- Emitent objął 40 udziałów (40% kapitału zakładowego) o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł, pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 200.000,00 zł (198.000,00 zł zostało wniesione na kapitał zapasowy),
- trzy osoby fizyczne objęły łącznie 60 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.000,00 zł, pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 3.000,00 zł.

#### 4.5. e-Portal Sp. z o.o.

28 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Leo Venture Sp. z o.o. (ówczesna nazwa) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 70.000,00 zł do kwoty 332.500,00 zł, tj. o kwotę 262.500,00 zł poprzez utworzenie 5.250 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy – 2.600 udziałów zostały objęte przez Emitenta za wkłady pieniężne w wysokości ich wartości nominalnej. Po rejestracji w KRS nowych udziałów (22 czerwca 2016 r.), TIG posiadał 4.000 udziałów stanowiących 60,15% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów tej spółki. Wcześniej Emitent był jej jedynym udziałowcem.

Tego samego dnia, tj. 28 kwietnia 2016 r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Leo Venture Sp. z o.o. podjęło decyzję o zmianie nazwy tej spółki na e-Portal Sp. z o.o.

Wcześniej podmiot ten nie prowadził działalności operacyjnej, natomiast wraz z opisanymi wydarzeniami ustalona została jego nowa strategia rozwoju, w związku z którą obecnie spółka jest operatorem platformy **e-Portal24** wspomagającej kompleksowe zarządzanie wieloma budynkami, przeznaczoną dla podmiotów zajmujących się zawodowo zarządzaniem nieruchomościami: zarządcy, administratorzy, spółdzielnie mieszkaniowe, TBS-y

W dniu 27 września 2016 r. podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego e-Portal Sp. z o.o. z kwoty 332.500,00 zł do kwoty 337.500,00 zł, tj. o kwotę 5.000,00 zł, poprzez utworzenie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki zostały objęte w całości przez jej dotychczasowych wspólników. TIG objął 60 nowych udziałów i pokrył je wkładem pieniężnym w kwocie 200.000,00 zł, z czego kwota 197.000,00 zł wniesiona została na kapitał zapasowy.

#### 4.6. Tap2C S.A.

5 maja 2016 r. Emitent nabył od osoby fizycznej 72.500 akcji zwykłych na okaziciela Tap2C S.A. W związku z transakcją udział TIG w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów tej spółki wzrósł z 34,00% do 41,25%.

Ponadto TIG finansuje działalność Tap2C S.A. w formie pożyczek zabezpieczonych weksłami. Ich warunki nie odbiegają od standardów rynkowych dla tego typu transakcji. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. zadłużenie Tap2C S.A. wobec TIG (kapitał bez odsetek) wynosiło 920 tys. zł.

Tap2C S.A. jest właścicielem innowacyjnej technologii **Tap2C**, która poprzez aplikację dedykowaną na urządzenia mobilne (również o nazwie Tap2C) rozpoznaje obraz i łączy go z rozszerzoną rzeczywistością poprzez m.in. wideo, galerie zdjęć, opisy, animacje 3D. Technologia jest wykorzystywana przez ponad 60 najpopularniejszych tytułów prasowych, m.in. Be Active, Chip, CKM, Claudia, Cosmopolitan, Focus, Playboy.

#### 4.7. SatRevolution S.A.

27 czerwca 2016 r. zawarta została umowa inwestycyjna, zgodnie z którą tego samego dnia, tj. 27 czerwca 2016 r., zawiązana została spółka SatRevolution S.A. (w niniejszym punkcie jako „**SatRevolution**”).

SatRevolution to pierwsze polskie przedsiębiorstwo z branży kosmicznej oferujące całościowe rozwiązania satelitarne. Skupia się ono zwłaszcza na projektowaniu i seryjnej produkcji sztucznych satelitów na potrzeby własne, międzynarodowych agencji kosmicznych oraz innych podmiotów: zarówno z sektora prywatnego, jak i publicznego. SatRevolution prowadzi również prace badawcze nad innymi rozwiązaniami z zakresu technologii kosmicznych. Partnerem SatRevolution S.A. jest Wrocławskie Centrum Badań EIT+, największe w Polsce centrum badawczo-rozwojowe. Przykładowe zastosowania satelitów SatRevolution są następujące: obrazowanie Ziemi, badanie rozkładu pola magnetycznego, prognozowanie pogody, analiza ruchu pojazdów, statków i samolotów, monitorowanie środowiska, zadania militarne, satelitarne internet z niskim opóźnieniem. Pierwsze satelity SatRevolution S.A. mają trafić na orbitę okołoziemską w I kwartale 2018 r.

Pierwotny kapitał zakładowy SatRevolution dzielił się na 1.200.000 akcji nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emitent, za wkład pieniężny w wysokości 172.920,00 zł, objął 132.000 akcji, które uprawniały do oddania 132.000 głosów na walnym zgromadzeniu SatRevolution (11,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów). Łącznie przez strony umowy inwestycyjnej do SatRevolution wniesione zostały wkłady pieniężne w wysokości 599.160,00 zł.

Przedmiotowa umowa inwestycyjna, pod określonymi warunkami, przewiduje dwa podwyższenia kapitału zakładowego SatRevolution, dzięki którym podmiot ten będzie dokapitalizowany (umowa inwestycyjna przewiduje jedynie wkłady pieniężne). Podwyższenia kapitału zakładowego nie zmieniają udziału pierwotnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

Pierwsza emisja akcji, dzięki której SatRevolution pozyskał 1.330.920,00 zł (z czego 435.600,00 zł to wkład Emitenta) nastąpiła w I kwartale 2017 r. Było to poprzedzone wykonaniem audytu tej spółki, który został zrealizowany przez wykwalifikowanego pracownika naukowego Politechniki Wrocławskiej i który potwierdza prawidłowy rozwój SatRevolution w obranym kierunku.

Druga emisja akcji, która zakłada pozyskanie przez SatRevolution 1.124.880,00 zł (z czego 369.600,00 zł to wkład Emitenta) ma nastąpić w III kwartale 2017 r.

#### **4.8. Kvarco Sp. z o.o.**

W dniu 6 marca 2017 r. Kvarco Sp. z o.o. (w niniejszym punkcie jako „**Kvarco**”) zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu grantowego BRIDGE Alfa w ramach Działania 1.3.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, pt. „Wzmocnienie konkurencyjności krajowego sektora biogospodarki rolno-spożywczej oraz sektorów leśno-drzewnego i środowiskowego poprzez wdrażanie interdyscyplinarnych rozwiązań technologicznych na etapie preseed” (w niniejszym punkcie jako „**Projekt**”).

**Budżet Kvarco wynosi 30.000.000,00 zł, z czego 24.000.000,00 zł to kwota dofinansowania.**

Kvarco jest spółką celową, której przedmiotem działalności jest dofinansowywanie spółek prawa handlowego będących projektami naukowo-badawczymi lub badawczo-rozwojowymi, znajdujących się na wczesnych etapach rozwoju, z możliwością skomercjalizowania (w niniejszym punkcie jako „**Projekty B+R**”). Dofinansowywanie będzie odbywało się poprzez obejmowanie przez Kvarco udziałów w perspektywicznych Projektach B+R. Intencją Emitenta jest inwestowanie środków pieniężnych w spółki o wysokim potencjale rozwoju i ponadprzeciętnej prognozowanej stopie zwrotu.

W dniu 5 kwietnia 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kvarco, które podjęło uchwałę o podwyższeniu jej kapitału zakładowego z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 300.000,00 zł poprzez utworzenie 5900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, z czego:

- 2000 udziałów zostały objęte i w dniu 7 kwietnia 2017 r. opłacone przez TIG, który dotychczas nie posiadał udziałów Kvarco;
- 2000 udziałów zostały objęte przez utworzony i zarządzany przez Trigon TFI S.A. Venture FIZ, który dotychczas nie posiadał udziałów Kvarco;

- 1900 udziałów zostały objęte przez Startit Fund Sp. z o.o., który dotychczas posiadał 100 udziałów Kvarko i był jedynym jego udziałowcem.

TIG, Startit Fund Sp. z o.o. oraz Venture FIZ posiadają po 1/3 udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Kvarko.

#### 4.9. WDB HealthCare Sp. z o.o.

27 września 2016 r. Spółka zawarła umowę nabycia 70% udziałów WDB Healthcare Sp. z o.o. (w niniejszym punkcie jako „WDB HC”) za kwotę 77.000,00 zł.

29 września 2016 r. Emitent zawarł porozumienie z WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. (w niniejszym punkcie jako „WDB”), w którym obie spółki postanowiły współpracować w celu rozwoju działalności WDB HC oraz w zakresie wdrożenia produktów oferowanych przez WDB HC na rynku polskim. Ponadto Emitent spłacił wszystkie zobowiązania WDB HC wobec WDB wynikających z umów pożyczek. Strony zgodnie dopuszczają możliwość wcześniejszej spłaty wskazanych zobowiązań, przed terminem ich wymagalności. Strony porozumienia ustaliły także, iż po osiągnięciu przez WDB HC momentu „payback” (skumulowane przychody ze sprzedaży ubezpieczeniowych produktów zdrowotnych pokrywają skumulowane koszty działalności oraz zostaną spłacone zobowiązania wobec Emitenta), WDB przysługuje prawo do odkupu udziałów stanowiących 60% kapitału zakładowego WDB HC. 10% udziałów WDB HC pozostanie w posiadaniu Emitenta.

WDB HealthCare jest wysoko wyspecjalizowanym podmiotem zajmującym się rynkiem prywatnej opieki zdrowotnej. Oferuje unikalne na polskim rynku międzynarodowe ubezpieczenia zdrowotne, które zapewniają ochronę i dostęp do leczenia i diagnostyki w najlepszych ośrodkach medycznych na całym świecie. Aktualnie WDB HC posiada status Preferowanego Partnera Allianz Worldwide Care. Spółka jest również zaawansowana w procesie uzyskiwania licencji Przedstawiciela (Coverholdera) Lloyd’s.

#### 4.10. MagicVR.co Sp. z o.o.

W dniu 18 listopada 2016 r. Emitent podpisał umowę inwestycyjną z MagicVR.co Sp. z o.o. (w niniejszym punkcie jako „MagicVR.co”), udziałowcami tej spółki, jej członkami Zarządu oraz drugim (obok TIG) inwestorem finansowym. Zgodnie z umową, również 18 listopada 2016 r., odbyło się Zgromadzenie Wspólników MagicVR.co, które podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 25 nowych udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,00 zł i cenie emisyjnej 20.000,00 zł za każdy udział. TIG objął 15 udziałów za łączną kwotę 300.000,00 zł. 10 udziałów za łączną kwotę 200.000,00 zł objął drugi inwestor. W konsekwencji powyższego TIG posiada 12,00% w kapitale zakładowym MagicVR.co.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MagicVR.co Sp. z o.o., które podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki poprzez utworzenie dziewięciu nowych udziałów, z czego:

- sześć udziałów objął TIG, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 333.333,00 zł,
- trzy udziały objął drugi inwestor, pokrywając je wkładem pieniężnym w kwocie 166.667,00 zł.

Na 5 maja 2017 r. MagicVR.co planowane jest otwarcie pierwszej w Polsce, jednej z najnowocześniejszych na świecie hal rozrywki, w której oferowane są rozgrywki w technologii VR (virtual reality – wirtualna rzeczywistość); spółka jest także skupiona na produkcji gier VR i ich udostępnianiu na platformach dystrybucyjnych. Rozwój w przedstawionym kierunku możliwy jest dzięki dokapitalizowaniu MagicVR.co kwotą 1 mln zł, o czym mowa wyżej.

TIG posiada 12,00% kapitału zakładowego MagicVR.co. Po rejestracji w KRS nowych udziałów objętych 13 kwietnia 2017 r., będzie to 15,67%.

#### 4.11. The Dust S.A.

W dniu 5 grudnia 2016 r. Emitent podpisał umowę inwestycyjną z The Dust Sp. z o.o. (w niniejszym punkcie jako „**The Dust**”), współnikami tej spółki oraz drugim inwestorem finansowym. Zgodnie z nią The Dust wyemitował 335 nowych udziałów, z których 134 zostało objętych przez TIG, natomiast 201 udziałów zostało objętych przez drugiego inwestora. W wyniku tego Emitent posiadał 10,04% w kapitale zakładowym The Dust.

Po przekształceniu The Dust Sp. z o.o. i po dokonaniu przez TIG transakcji sprzedaży części pakietu The Dust, Emitent posiada 90.000 tych akcji (6,08% kapitału zakładowego).

The Dust jest deweloperem gier na urządzenia mobilne. Wyprodukował tak znane gry jak Kapsel Run! (nagrody i wyróżnienia: Golden Arrow, Impactor, Mobile Trends), Kapsel Run 2 Challenge czy Gry Kubusia. Na zlecenie Microsoftu spółka ta wyprodukowała King of Cards – pierwszą grę w technologii AR (rozszerzona rzeczywistość) na platformę Microsoft. Obecnie The Dust skupia się na rozwoju gier w modelu F2P.

Planuje się, że jeszcze w 2017 r. The Dust przeprowadzi ofertę akcji i zadebiutuje na NewConnect.

#### 4.12. Grupa Jaguar S.A.

W dniu 19 stycznia 2017 r. Emitent podpisał z Grupą Jaguar S.A. z siedzibą w Gdyni (w niniejszym punkcie jako „**Grupa Jaguar**”) list intencyjny, w którym strony oświadczyły, że rozważają zamiar przeprowadzenia potencjalnej transakcji (w niniejszym punkcie jako „**Potencjalna Transakcja**”) rozumianej jako przejęcie przez Grupę Jaguar 100% kapitału zakładowego jednej ze spółek technologicznych (w niniejszym punkcie jako „**Podmiot Technologiczny**”) znajdujących się w portfelu inwestycyjnym TIG – od Emitenta oraz pozostałych udziałowców/akcjonariuszy Podmiotu Technologicznego – w zamian za zaangażowanie kapitałowe TIG i pozostałych udziałowców/akcjonariuszy Podmiotu Technologicznego



w Grupę Jaguar, poprzez uzyskanie przez nich łącznie kontroli nad Grupą Jaguar i posiadanie łącznie co najmniej 90%-owego udziału w kapitale zakładowym Grupy Jaguar.

Emitent uzależnia podjęcie decyzji o realizacji Potencjalnej Transakcji m.in. od spełnienia następujących warunków:

- a. całkowitej konwersji posiadanego na dzień zawarcia listu intencyjnego zadłużenia Grupy Jaguar m.in. z tytułu emisji przez Grupę Jaguar dłużnych papierów wartościowych (obligacji) na kapitał zakładowy po cenie równej wartości nominalnej akcji nowej emisji (zamiana zadłużenia Grupy Jaguar na akcje tej spółki nowej emisji),
- b. braku zastrzeżeń w wyniku przeprowadzonego na zlecenie TIG badania prawnego i finansowego Grupy Jaguar (due diligence), które rozpocznie się po podpisaniu listu intencyjnego,
- c. braku zastrzeżeń co do Potencjalnej Transakcji ze strony Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – organizatora rynku NewConnect, na którym notowane są instrumenty finansowe Grupy Jaguar,
- d. zawarcia przez Grupę Jaguar i jej kluczowych akcjonariuszy umowy inwestycyjnej z TIG,
- e. uzyskania zadowalającej Emitenta wyceny Podmiotu Technologicznego.

Grupa Jaguar zobowiązała się, że doloży wszelkich starań i podejmie niezbędne kroki w celu umożliwienia spełnienia wszystkich wskazanych powyżej warunków.

Strony zobowiązały się do wzajemnej współpracy w trakcie oceny, negocjacji warunków i ewentualnego przygotowania Potencjalnej Transakcji, w tym udzielania wszelkich niezbędnych informacji do przeprowadzenia procesu due diligence.

Strony postanowiły, że w sytuacji podjęcia przez nie decyzji o realizacji Potencjalnej Transakcji, zawrą one umowę inwestycyjną, która będzie zawierać w szczególności postanowienia określające:

- a. poszczególne etapy realizacji Potencjalnej Transakcji,
- b. tryb i zasady objęcia/nabycia akcji Grupy Jaguar przez inwestorów (TIG wraz pozostałymi udziałowcami/akcjonariuszami Podmiotu Technologicznego) oraz sposobu ich rozliczenia,
- c. inne postanowienia standardowe dla tego rodzaju umów (oświadczenia, zapewnienia, sankcje, itp.).

Strony postanowiły również, że warunki określone w liście intencyjnym mogą podlegać odpowiedniemu rozwinięciu lub uszczegółowieniu w toku prowadzenia negocjacji.

Grupa Jaguar S.A. to notowana na NewConnect spółka reprezentująca branżę nieruchomości. Intencją stron jest, aby w wyniku realizacji Potencjalnej Transakcji Grupa Jaguar rozszerzyła działalność o usługi z zakresu nowych technologii, co ma służyć poprawie i stabilizacji kondycji finansowej Grupy Jaguar.

W opinii Zarządu Emitenta realizacja Potencjalnej Transakcji może mieć pozytywne odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania badanie due diligence nie zostało zakończone. Nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące przedmiotowej sprawy.

#### **4.13. T&T Consulting Sp. z o.o.**

W dniu 18 lutego 2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników T&T Consulting Sp. z o.o., które odwołało Prezesa Zarządu tej spółki w osobie Pana Roberty Kostery i powołało na to stanowisko Pana Jacka Strzeleckiego.

Spółka prowadzi działalność w zakresie doradztwa gospodarczego, zwłaszcza związanego z rynkiem kapitałowym. Jest ona wpisana na prowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. listy Autoryzowanych Doradców: NewConnect i Catalyst.

#### **4.14. Unitax Service Sp. z o.o.**

W dniu 19 lutego 2016 r., decyzjami Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Unitax Service Sp. z o.o. oraz Rady Nadzorczej tej spółki zmianie uległy jej skład Rady Nadzorczej i skład Zarządu. Od tego dnia Prezesem jednoosobowego Zarządu jest Pan Jacek Strzelecki.

Spółka obecnie nie posiada kadry i nie prowadzi działalności operacyjnej. Rozpocznie ona aktywność, zostanie zlikwidowana lub sprzedana. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania ostateczna decyzja nie została podjęta.

#### **4.15. Leo Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością New Technology SKA**

Działając na podstawie art. 150 w związku z art. 459 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, w dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Leo Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością New Technology SKA podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania tej spółki. Odpowiedni wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany 29 sierpnia 2016 r. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu toczy się postępowanie likwidacyjne Spółki. Likwidatorem jest komplementariusz e-Portal Sp. z o.o. (dawniej: Leo Venture Sp. z o.o.).

#### **4.16. Weryfikacja prawidłowości prowadzenia ksiąg Spółki**

7 września 2016 r. Emitent zawarł umowę z PKF Consult Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą (spółka wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477, w niniejszym punkcie jako „PKF Consult”), przedmiotem której było przeprowadzenie przez PKF Consult przeglądu prawidłowości prowadzenia ksiąg Spółki.

Zawarcie przez Zarząd przedmiotowej umowy z PKF Consult stanowiło wykonanie rekomendacji Rady Nadzorczej Spółki, która w ramach posiadanych uprawnień kontrolnych w dniu 1 września 2016 r. podjęła uchwałę w sprawie powołania biegłego rewidenta w celu opisanym powyżej, o czym Zarząd został poinformowany w dniu 5 września 2016 r.

W raporcie wskazane zostały nieprawidłowości w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, w szczególności ich zgodności z przepisami ustawy o rachunkowości. Sporządzone dane nie we wszystkich aspektach spełniały wymagania pozwalające na sporządzenie rzetelnej, kompletnej oraz bezbłędnej informacji finansowej.

W dniu 7 września 2016 r. Spółka otrzymała dokument datowany na 5 września 2016 r. o rezygnacji z dniem 6 września 2016 r. Pana Roberta Daca ze sprawowanej przez niego funkcji Członka Zarządu ds. finansowo-księgowych.

Spółka w dniu 7 września 2016 r. podpisała z nowym biurem rachunkowym umowę, na podstawie której od dnia podpisania świadczy ono na rzecz Emitenta usługi księgowo-kadrowe.

Skutkiem powyższego była publikacja przez Elektroniczną Bazę Informacji (system EBI) w dniu 29 grudnia 2016 r. korekty raportów kwartalnych za pierwszy, drugi i trzeci kwartał 2016 r.

## 5. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Tech Invest Group S.A., T&T Consulting Sp. z o.o. i WDB HealthCare Sp. z o.o. w dającej się przewidzieć przyszłości będą kontynuowały rozwój w obszarze prowadzonej działalności wskazanej w Tabeli 1.

e-Portal Sp. z o.o. w dającej się przewidzieć przyszłości będzie kontynuował rozwój w obszarze prowadzonej działalności wskazanej w Tabeli 1. Ponadto, podmiot ten zamierza uruchomić kolejną funkcjonalność platformy e-Portal / e-Portal24.pl polegającą na pośrednictwie w remontach realizowanych przez zarządców nieruchomości. Dodatkowo aplikacja ma kojarzyć członków wspólnot mieszkaniowych z dostawcami usług i produktów, dzięki czemu będą oni mieli dostęp do atrakcyjnych ofert, wynegocjowanych przez e-Portal Sp. z o.o. przy wykorzystaniu efektu skali. Usługodawcy będą weryfikowani przez e-Portal Sp. z o.o. i jej partnerów, co zagwarantuje należyte świadczenie usług.

Leo Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością New Technology SKA zostanie rozwiązana. Obecnie prowadzony jest proces likwidacji.

Unitax Service Sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej. Podmiot ten rozpocznie aktywność, zostanie zlikwidowany lub sprzedany. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania decyzja w tym zakresie nie została podjęta.

## 6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Działalność Tech Invest Group S.A. opiera się na prowadzeniu inwestycji kapitałowych w akcje i udziały perspektywicznych podmiotów oferujących innowacyjne rozwiązania (segment nowych technologii), a następnie czynnym uczestnictwie w ich ekspansji. Spółka jest zaangażowana w rozwój podmiotów (swoich spółek portfelowych) wprowadzających innowacyjne rozwiązania – wszystkie podmioty wyszczególnione i opisane w Tabeli 1, z których dwa (WDB HealthCare Sp. z o.o. i e-Portal Sp. z o.o.) należą do grupy kapitałowej TIG.

Szczególną uwagę należy zwrócić na Kvarko Sp. z o.o., w ramach której przewiduje się istotne zwiększenie wpływu na obszar badań i rozwoju (finansowanie podmiotów prowadzących działalność w tym zakresie).

## 7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki i jej grupy kapitałowej

Aktualną (na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r.) sytuację finansową Spółki i jej grupy kapitałowej, wraz z porównaniem do 2015 r., przedstawiają poniższe tabele.

**Tabela 6.** Wybrane pozycje bilansów TIG i GK TIG: jednostkowego i skonsolidowanego [w PLN]

Wyszczególnienie	jednostkowe		skonsolidowane	
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa trwałe	2 406 881,31	388 533,29	2 609 172,01	791 211,69
Aktywa obrotowe	22 079 987,89	87 393,26	22 421 232,82	168 455,54
Kapitał (fundusz) własny	21 117 209,28	226 373,56	21 111 684,90	757 037,05
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 369 659,92	249 552,99	3 850 429,07	202 630,18
Suma bilansowa	24 486 869,20	475 926,55	25 030 404,83	959 667,23

**Tabela 7.** Wybrane pozycje rachunków zysków i strat TIG i GK TIG: jednostkowego i skonsolidowanego [w PLN]

Wyszczególnienie	jednostkowe		skonsolidowane	
	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.
	– 31.12.2016 r.	– 31.12.2015 r.	– 31.12.2016 r.	– 31.12.2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	79 977,34	461 769,71	160 084,34	896 555,74
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 554 018,15	-908 987,25	-2 027 510,38	-817 747,06
Amortyzacja	53 263,43	10 070,25	101 121,79	23 730,87
Przychody finansowe – zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	5 815 474,92	0,00	4 302 704,02	0,00
Przychody finansowe – aktualizacja wartości inwestycji	20 037 564,74	0,00	19 210 704,98	0,00
Zysk (strata) netto	19 450 835,72	-1 116 240,81	18 914 647,85	-843 335,11

**Tabela 8.** Wybrane pozycje rachunków przepływów pieniężnych TIG i GK TIG: jednostkowego i skonsolidowanego [w PLN]

Wyszczególnienie	jednostkowe		skonsolidowane	
	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.
	– 31.12.2016 r.	– 31.12.2015 r.	– 31.12.2016 r.	– 31.12.2015 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 770 590,87	-891 412,75	-2 894 003,10	-736 550,52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 425 954,59	190 695,11	3 180 974,30	190 695,11
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 215 144,62	415 511,75	1 760 941,43	153 058,68
Przepływy pieniężne netto razem	1 870 508,34	-285 205,89	2 047 912,63	-392 796,73
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 870 508,34	-285 205,89	2 047 912,63	-392 796,73
Środki pieniężne na początek okresu	49 268,49	334 474,38	96 806,44	489 603,17
Środki pieniężne na koniec okresu	1 919 776,83	49 268,49	2 144 719,07	96 806,44

Spółka prowadzi głównie działalność inwestycyjną, w związku z czym przewiduje się, że decydujący wpływ na wyniki finansowe zarówno Emitenta, jak i jego grupy kapitałowej będą miały przychody i/lub koszty finansowe związane z aktywami finansowymi: zyski i/lub straty z tytułu ich rozchodu oraz aktualizacja ich wartości.

Co do zasady papiery wartościowe będące w posiadaniu TIG (inwestycje Emitenta) prezentowane są w sprawozdaniach finansowych Spółki według ceny nabycia pomniejszonej o ewen-

tualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jedynie udziały i akcje posiadające realną wartość rynkową prezentowane są według tej właśnie wartości. W praktyce oznacza to zmianę sposobu prezentacji danych w powyższym zakresie zwłaszcza w przypadku rozpoczęcia notowań danych akcji na zorganizowanym rynku. W sprawozdaniu finansowym za 2016 r. jedynie akcje T-Bull S.A. prezentowane są po ich wycenie zgodnej z kursem na NewConnect na dzień bilansowy.

Przyszła sytuacja finansowa Spółki oraz jej grupy kapitałowej zależy więc głównie od:

- ceny nabycia papierów wartościowych danego podmiotu,
- tego, czy te papiery wartościowe są notowane na jednym ze zorganizowanych rynków,
- wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, obiektywnych i subiektywnych, które mają wpływ na kurs akcji,
- możliwości sprzedaży papierów wartościowych w przypadku podjęcia przez Spółkę takiej decyzji.

Mając na uwadze:

- 1) posiadane przez TIG aktywa, w tym zwłaszcza:
  - a) akcje T-Bull S.A.
    - które wyceniane są na 21,38 mln zł (według kursu zamknięcia na rynku NewConnect z dnia 24 kwietnia 2017 r.),
    - które notowane na NewConnect oraz rozpoczęta jest wobec nich procedura przeniesienia na rynek regulowany GPW i wobec których istnieje realna możliwość spieniężenia;
  - b) akcje The Dust S.A.
    - co do których planuje się, że jeszcze w 2017 r. zostaną wprowadzone na NewConnect;
- 2) potencjał spółek z grupy kapitałowej TIG;
- 3) potencjał spółek portfelowych TIG;
- 4) stosowaną przez TIG oraz Kvarco politykę inwestycyjną, która w opinii Zarządu TIG przełoży się na generowanie przez Spółkę kolejnych zysków;

w opinii Zarządu Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości, sytuacja Spółki oraz jej grupy kapitałowej będzie stabilna i umożliwiająca ich intensywny rozwój.

Na chwilę sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie planuje finansować swojej działalności kapitałem dłużnym.

## 8. Nabycie akcji własnych

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek z grupy kapitałowej TIG nie nabywała akcji (udziałów) własnych.

## 9. Informacja o oddziałach (zakładach)

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej TIG nie posiadała oddziałów/zakładów.

## 10. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka zatrudniała, w przeliczeniu na pełne etaty, cztery osoby. Dodatkowo Emitent współpracował z jedną osobą na podstawie umowy zlecenia.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. grupa kapitałowa TIG zatrudniała, w przeliczeniu na pełne etaty, osiem osób. Dodatkowo współpraca na podstawie umów zlecenia dotyczyła pięciu osób.

## 11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

### 11.1. Ryzyko związane ze strategią spółek z grupy kapitałowej TIG

Emitent swoją strategię rozwoju opiera głównie na rozwoju działalności inwestycyjnej na własny rachunek oraz w ramach Kvarco Sp. z o.o. Należy mieć na uwadze, że akcje i udziały to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie wysokim ryzykiem, których wartość zależy od wielu czynników: wewnętrznych (związanych bezpośrednio z emitentem tych papierów wartościowych: jego działalnością operacyjną czy sytuacją finansową) i zewnętrznych (np. dotyczących rynku, na którym działa emitent, ogólna koniunktura na światowych giełdach, dane makroekonomiczne czy sytuacja polityczna), obiektywnych i subiektywnych (w tym też o podłożu psychologicznym). W przypadku każdej inwestycji istnieje ryzyko, że Spółka nie sprzeda posiadanych akcji/udziałów po cenie zapewniającej akceptowalną stopę zwrotu. Może to wynikać z błędnych założeń odnośnie decyzji inwestycyjnej lub innych czynników niezależnych od TIG. Możliwa jest częściowa, a nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego przez Spółkę w dany projekt.

Nie jest wykluczone, że Spółka będzie chciała sprzedawać pakiety posiadanych akcji lub nabywać nowe pakiety na rynku regulowanym GPW lub na rynku NewConnect (w zależności miejsca notowania). Z każdym z tych rynków (co do zasady z NewConnect w większym stopniu) wiąże się ryzyko niskiej płynności polegające na tym, że popyt lub podaż w danym momencie / okresie czasu mogą być niewystarczające, aby Spółka była w stanie zrealizować zakładaną transakcję.

Rozwój WDB HealthCare Sp. z o.o. związana jest z rynkiem prywatnej opieki zdrowotnej. Spółka oferuje unikalne na polskim rynku międzynarodowe ubezpieczenia zdrowotne, które zapewniają ochronę i dostęp do leczenia i diagnostyki w najlepszych ośrodkach medycznych na całym świecie. Istnieje ryzyko, że WDB HealthCare Sp. z o.o. nie będzie sprzedawał swoich produktów w ilości zapewniającej wypracowywanie przez tę spółkę zakładanych wyników

finansowych. Może to wynikać z niedopasowania produktu do klienta, nieumiejętności sprzedaży lub innych czynników bezpośrednio związanych lub niezwiązanych z WDB HealthCare Sp. z o.o.

WDB HealthCare Sp. z o.o. jest w trakcie uzyskiwania licencji Przedstawiciela (Coverholdera) Lloyd's, z czym związane są zakładane profity. Istnieje ryzyko niedojścia do skutku współpracy z Lloyd's, co może spowodować, że oferta WDB HealthCare Sp. z o.o. nie będzie tak atrakcyjna jak zostało to założone.

Strategia e-Portalu Sp. z o.o. zakłada oferowanie coraz atrakcyjniejszych produktów i usług wspomagających kompleksowe zarządzanie wieloma budynkami, przeznaczonych dla podmiotów zajmujących się zawodowo zarządzaniem nieruchomościami: zarządcy, administratorzy, spółdzielnie mieszkaniowe, TBS-y. Istnieje ryzyko, że produkty i/lub usługi e-Portalu Sp. z o.o. nie zagwarantują tej Spółce wypracowywania zakładanych wyników finansowych. Może to wynikać z niedopasowania produktu do klienta, nieumiejętności sprzedaży lub innych czynników bezpośrednio związanych lub niezwiązanych z e-Portalem Sp. z o.o.

Wystąpienie któregokolwiek z powyższych czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe TIG i grupy kapitałowej TIG.

## **11.2. Ryzyko związane z sytuacją na rynku inwestycji kapitałowych**

Działalność inwestycyjna Spółki jest ściśle powiązana z sytuacją na rynku kapitałowym, która podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym. Bieżąca sytuacja na rynku kapitałowym wpływa na aktualną wycenę portfela inwestycyjnego Spółki. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez Spółkę przychodów z tytułu wyjścia z inwestycji.

Istnieje zatem ryzyko, że osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może negatywnie wpłynąć na wycenę portfela inwestycyjnego Spółki, a przez to na całą jej i jej Grupy Kapitałowej sytuację majątkowo-kapitałową. Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może również wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do zbycia aktywa bądź odroczenie terminu wyjścia z inwestycji.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z koniunkturą na rynku kapitałowym, Spółka podejmuje działania mające na celu dywersyfikację portfela inwestycyjnego, w tym również pod względem płynności posiadanych aktywów.

## **11.3. Ryzyko utraty płynności przez spółki portfelowe**

Spółka inwestuje głównie w podmioty oraz przedsięwzięcia będące we wczesnej fazie wzrostu. Istnieje zatem ryzyko, że dotychczasowe nakłady na realizację inwestycji w spółki portfelowe okażą się daleko niewystarczające lub przepływy pieniężne realizowane przez te spółki



będą znacznie niższe od zakładanych bądź też nastąpi opóźnienie w realizacji tych przepływów, co może spowodować ryzyko utraty płynności przez spółki portfelowe.

Pogorszenie się sytuacji finansowej spółek portfelowych może negatywnie wpłynąć na wycenę portfela inwestycyjnego Spółki i jej grupy kapitałowej. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka przed podjęciem decyzji inwestycyjnej TIG przeprowadza badanie due diligence.

#### **11.4. Ryzyko związane z rozwojem gospodarczym Polski**

Działalność oraz rozwój Emitenta i podmiotów z jego grupy kapitałowej zależą od sytuacji gospodarczej Polski, na którą składają się w szczególności: wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, a w szczególności spadek poziomu konsumpcji i inwestycji oraz wzrost awersji do ryzyka może mieć negatywny wpływ na wycenę portfela inwestycyjnego Spółki oraz wpływ na wielkość popytu na usługi podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej TIG.

Spółka dominująca na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce i z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje politykę prowadzonych działalności do występujących zmian.

#### **11.5. Ryzyko związane z błędami ludzkimi**

Realizacja w spółkach z grupy kapitałowej TIG projektów przez ludzi może prowadzić do powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem przez nich obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mieć negatywny wpływ na działalność spółek i ich wyniki finansowe.

Spółka minimalizuje ten czynnik ryzyka poprzez zatrudnianie wykwalifikowanego personelu i wdrożenie narzędzi kontroli.

#### **11.6. Ryzyko związane z konkurencją**

Tech Invest Group S.A. prowadzi działalność inwestycyjną polegającą na nabywaniu akcji i/lub udziałów spółek zaliczanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Do podmiotów stanowiących konkurencję dla Spółki zalicza się fundusze typu private equity oraz venture capital, jak również liczne instytucje finansowe posiadające zbliżony do Spółki profil inwestycyjny, zajmujące się lokowaniem oraz inwestowaniem w spółki z tych samych sektorów.

Istnieje zatem ryzyko, że Spółka będzie realizowała zbieżną strategię inwestycyjną z innymi podmiotami konkurencyjnymi, co znacznie ograniczy bądź wręcz uniemożliwi nabycie zakładanych aktywów i rozbudowę portfela inwestycyjnego, wpłynie na wzrost wycen potencjalnych inwestycji i znaczny spadek przyszłej stopy zwrotu.

Pozostałe spółki z grupy kapitałowej TIG działają również konkurencyjnym rynku. Nasilenie działań konkurencji może oddziaływać na co najmniej dwóch płaszczyznach: zwiększeniu trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników.

### **11.7. Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe**

Spółka opiera swoją działalność głównie na inwestowaniu w udziały i akcje emitowane przez niepubliczne przedsiębiorstwa. Polityka inwestycyjna Spółki w tym zakresie zakłada wyjście z projektów inwestycyjnych poprzez odsprzedaż papierów wartościowych zewnętrznym inwestorom lub, po dokonaniu przez spółkę portfelową procesu upublicznienia, na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki portfelowej, w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji, Spółka nie znajdzie szybko inwestora lub ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym. W takim wypadku wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku papierów wartościowych spółek publicznych.

### **11.8. Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Na działalność Spółki i podmiotów z jej grupy kapitałowej duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zatrudnionych obecnie kluczowych pracowników. Istnieje zatem ryzyko, że zagrożenie ich odejścia lub ograniczony dalszy rozwój zespołu specjalistów będzie miał znaczący wpływ na obniżenie rentowności prowadzonej działalności.

### **11.9. Ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku Emitenta i jego grupy kapitałowej**

Spółki z grupy kapitałowej TIG narażone są na pogorszenie wiarygodności. Może to wynikać bezpośrednio z prowadzonej przez nie działalnością lub próbą ich negatywnego przedstawienia przez konkurencję. Ziszczenie się tego czynnika ryzyka mogłoby się przełożyć na utratę zaufania do spółek i utratą klientów czy też wzrostem trudności w pozyskiwaniu nowych. Grupa kapitałowa TIG prowadzi transparentną działalność, a jej pracownicy utrzymują wysoką jakość obsługi, co minimalizuje przedmiotowy czynnik ryzyka.

## **11.10. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych**

Spółki z grupy kapitałowej TIG narażone są na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Emitenta albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji spółki mogą być narażone na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów. Wskazane okoliczności mogą mieć znaczący, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową podmiotów z grupy kapitałowej TIG.

## **11.11. Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawno-podatkowych**

Spółki z grupy kapitałowej TIG, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażone są na ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno-podatkowych. Istotne ryzyko dla rozwoju działalności oraz dla przychodów spółek mogą stanowić zmiany przepisów prawnych, różne interpretacje regulacji, a także zmiany w orzecznictwie, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa prowadzenia działalności gospodarczej oraz przepisów prawa pracy lub przepisów dotyczących rynku kapitałowego, a także wejście w życie nowych regulacji (np. obowiązujące od 3 lipca 2016 r. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE – tzw. „Rozporządzenie MAR”) oraz ich interpretacją, a w niektórych przypadkach na nieprecyzyjne zapisy w obowiązujących uregulowaniach.

Ziszczenie się tego ryzyka może spowodować nałożenie wysokich sankcji/kar na Emitenta (lub na którąś ze spółek z jego grupy kapitałowej), które w skrajnych przypadkach mogą doprowadzić nawet do niewypłacalności spółek.

Zarządy spółek z grupy kapitałowej Emitenta na bieżąco monitorują zmiany przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji tak, aby możliwe było dostosowanie strategii rozwoju do aktualnego stanu prawnego.

## **11.12. Ryzyko pozbawienia statusu Autoryzowanego Doradcy i ryzyko nałożenia na T&T Consulting Sp. z o.o. innych kar stosowanych wobec Autoryzowanych Doradców**

Zgodnie z regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako konsekwencję niestosowania się do tego regulaminu lub nienależytego wykonywania przez T&T Consulting Sp. z o.o. (spółka z grupy kapitałowej TIG) zadań Autoryzowanego Doradcy, organizator ASO może ją upomnieć, nałożyć na nią karę pieniężną, zawiesić prawo do działania Autoryzowanego Doradcy w ASO lub skreślić Spółkę z listy Autoryzowanych Doradców (na rynku NewConnect lub na Catalyst).

Powyższe kary w sposób znaczący utrudniłyby T&T Consulting (również poprzez utratę jej wiarygodności) wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy lub całkowicie je uniemożliwiły. Konsekwencją tego mogłoby być pogorszenie się wyników finansowych. Ewentualnie nałożona kara pieniężna wpłynęłaby również w sposób bezpośredni na wynik tej spółki.

T&T Consulting Sp. z o.o. minimalizuje powyższe ryzyko poprzez skrupulatne i bezwzględne przestrzeganie wszelkich obowiązujących regulacji, w tym regulaminu ASO wraz z załącznikami. Ponadto spółka ta świadczy również usługi w zakresie niewymagającym wpisu na listę Autoryzowanych Doradców, co dywersyfikuje źródła przychodów.