

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TECH INVEST GROUP S.A.

III KWARTAŁ 2018 R.

SPIS TREŚCI

1. Dane rejestrowe i kontaktowe	3
2. Opis Tech Invest Group S.A.	3
3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe (tzw. „jednostkowe”)	8
3.1. Wybrane pozycje bilansu.....	8
3.1.1. Aktywa.....	8
3.1.2. Pasywa.....	8
3.2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat.....	9
3.3. Wybrane pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym.....	10
3.4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych.....	10
4. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	11
4.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu.....	11
4.1.1. Aktywa.....	11
4.1.2. Pasywa.....	11
4.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat.....	12
4.3. Wybrane pozycje skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym.....	13
4.4. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.....	13
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	14
5.1. Informacje podstawowe.....	14
5.2. Informacje na temat konsolidacji danych.....	14
5.3. Dane jednostkowe w skonsolidowanym raporcie.....	14
5.4. Badanie danych przez biegłego rewidenta.....	14
6. Istotne dokonania i niepowodzenia grupy kapitałowej Emitenta oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	15
6.1. Inwestycja w MagicVR.co Sp. z o.o.....	15
6.2. Sprzedaż Unitax Service Sp. z o.o.	15
6.3. Zdarzenia związane z obligacjami TIG.....	16
6.4. Wyniki finansowe.....	16
7. Prognozy finansowe	16
8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych	16
9. Opis grupy kapitałowej TIG i wskazanie podmiotów podlegających konsolidacji	16
10. Struktura akcjonariatu Emitenta	17
11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez grupę kapitałową Emitenta	17

1. Dane rejestrowe i kontaktowe

Firma	Tech Invest Group Spółka Akcyjna
Siedziba	Wysoka k. Wrocławia, Polska
Adres	ul. Fiołkowa 3 52-200 Wysoka
Telefon	(71) 715 94 86
E-mail	biuro@tigma.pl
Strona internetowa	www.tigma.pl
Forma prawna	spółka akcyjna
NIP	8971742783
REGON	020441378
Kapitał zakładowy	684.153,84 zł w pełni opłacony
Numer KRS	0000347674
Zarząd	Jacek Strzelecki – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Mariusz Muszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej Elżbieta Boryń Krzysztof Cichecki Mateusz Holly Joanna Urbańska-Łopatka

2. Opis Tech Invest Group S.A.

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 (poprzez spółkę zależną T&T Consulting Sp. z o.o.) ze **wsparciem ich rozwoju**: zwłaszcza doradztwo strategiczne i doradztwo w zakresie rynku kapitałowego.

Portfel inwestycyjny TIG budowany jest w oparciu o analizę fundamentalną oraz ocenę trendów rynkowych. Kluczowe znaczenie ma produkt oferowany przez dany podmiot, ocena jego kadry zarządzającej oraz ogólnych perspektyw rozwoju (zarówno tego przedsiębiorstwa, jak i rynku, na którym ono działa). W kręgu zainteresowania Spółki są mikro-, małe i średnie przedsiębiorstwa będące na wczesnym etapie rozwoju i charakteryzujące się innowacyjnością i perspektywą dużego wzrostu, a także wyróżniające się usługami lub produktami dającymi możliwość uzyskania istotnej przewagi konkurencyjnej na globalnym rynku, w tym zwłaszcza poprzez efekt skali.

Podstawowe założenia inwestycyjne:

- wielkość pojedynczej inwestycji w kwocie do 1 mln zł (z możliwością kilkakrotnego inwestowania w ten sam projekt),
- wstępne zaangażowanie w dany podmiot na poziomie 10%-30% kapitału zakładowego,
- zachowanie pakietu kontrolnego przez pomysłodawców biznesu,
- inwestycje w spółki poprzez objęcie nowych udziałów/akcji lub ich odkup od dotychczasowych właścicieli,
- planowany zwrot z jednostkowej inwestycji w okresie od 3 do 5 lat,
- wyjście z inwestycji poprzez odsprzedaż akcji inwestorowi branżowemu lub finansowemu, wprowadzenie na NewConnect lub rynek regulowany GPW.

Strategia zakłada **współdziałanie w projektach inwestorów finansowych o ugruntowanej pozycji rynkowej**. Pozwala to odpowiednio zdywersyfikować ryzyko oraz – dzięki merytorycznemu wsparciu i dużej rynkowej wiarygodności partnerów – zwiększyć potencjał i możliwość szybszej realizacji zakładanego zwrotu z inwestycji. Przykładem jest **Kvarko Sp. z o.o.**, w której po 1/3 udziałów i głosów posiadają: Tech Invest Group S.A., Startit Fund Sp. z o.o. oraz Venture FIZ – fundusz utworzony i zarządzany przez **Trigon TFI S.A.**

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu w Komisji Nadzoru Finansowego procedowany jest wniosek Spółki o jej wpis do rejestru zarządzających alternatywną spółką inwestycyjną – TIG jako wewnętrznie zarządzający ASI, zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Tabela 1. Najistotniejsze pozycje portfela inwestycyjnego Tech Invest Group S.A.

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział TIG w kapitale zakładowym
1	T-Bull S.A.	<p>Producent gier na urządzenia mobilne o ugruntowanej pozycji na globalnym rynku. Produkcje tego dewelopera zostały pobrane ok. 360 mln razy. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: średnia liczba pobrań w 2018 r. (w okresie od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.) wyniosła ok. 234 tys./dzień. Akcje spółki notowane są na rynku regulowanym (podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> <p>Więcej: www.t-bull.com.</p>	8,59%
2	The Dust S.A.	<p>Deweloper aplikacji (gier) na urządzenia elektroniczne: smartfony i tablety (w tym w technologii AR oraz komputery PC i konsole (w tym w technologii VR).</p> <p>Na zlecenie klientów korporacyjnych spółka z sukcesem zrealizowała szereg gier reklamowych (advergaming), a aktualnie skupia się na intensywnym rozwoju w segmencie gier własnych. Ostatnią produkcją jest „Frankenstein: Beyond the Time” – gra w technologii VR dostępna na platformach Steam, VivePort (HTC) i Oculus.</p> <p>Projekty spółki spotykają się z bardzo pozytywnym odbiorem, czego dowodem są m.in. prestiżowe nagrody: Golden Arrow, Impactor, Mobile Trends, wyróżnienie w konkursie Kreatura czy 2 srebrne statuetki w konkursie Effie Awards.</p> <p>Od 16 kwietnia 2018 r. akcje Spółki notowane są na NewConnect.</p> <p>Więcej: www.thedust.pl.</p>	5,31%
3	MagicVR.co Sp. z o.o.	<p>Działalność MagicVR.co skupiona jest na tworzeniu i dystrybucji produktów (w tym w znacznej mierze gier) w technologii VR oraz oferowaniu rozrywki w innowacyjnych centrach VR.</p> <p>Więcej: https://magicvr.co.</p>	<p>obecnie: TIG – 14,09% Kvarko – 0.00% po rejestracji podwyższenia kapitału w KRS: TIG – 11,29% Kvarko – 12,37%</p>

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział TIG w kapitale zakładowym
4	SatRevolution S.A.	<p>Przedsiębiorstwo z branży kosmicznej oferujące rozwiązania satelitarne. Działalność SatRevolution skupiona jest na projektowaniu i produkcji (docelowo seryjnej) sztucznych satelitów na potrzeby międzynarodowych agencji kosmicznych oraz innych podmiotów, zarówno z sektora prywatnego, jak i publicznego. Lot w kosmos pierwszego satelity SatRevolution (Światowid) planowany jest na kwiecień 2019 r.</p> <p>Więcej: www.satrevolution.com.</p>	<p>TIG: 8,80% Kvarko: 10,00%</p>
5	Farm Innovations Sp. z o.o.	<p>Właściciel aplikacji na urządzenia mobilne dedykowanej hodowcom bydła mlecznego – Stado.pl. To innowacyjne rozwiązanie stanowi odpowiedź na zapotrzebowanie współczesnego sektora rolniczego, a jej celem jest wspieranie hodowców w efektywnym zarządzaniu gospodarstwem. Przy współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu Farm Innovations pracuje nad stworzeniem technologii związanej z pomiarami istotnych funkcji życiowych u zwierząt hodowlanych. Powyższe rozwiązanie dedykowane jest dla sektora hodowli bydła zarówno w Polsce, jak i na świecie.</p> <p>Więcej: www.farminnovations.pl www.stado.pl.</p>	<p>TIG: 28,07% Kvarko: 29,82%</p>
6	Shuttout Ltd.	<p>Właściciel serwisu shuttout.com – innowacyjnego na skalę światową serwisu, którego koncepcja opiera się na społecznościowych konkursach fotograficznych kierowanych przede wszystkim do amatorów fotografii występujących w roli organizatorów, uczestników i jury.</p> <p>Więcej: www.shuttout.com.</p>	<p>8,74%</p>
7	Kvarko Sp. z o.o.	<p>Kvarko jest spółką celową, której przedmiotem działalności jest dofinansowywanie podmiotów będących projektami naukowo-badawczymi lub badawczo-rozwojowymi, znajdujących się na wczesnych etapach rozwoju, z możliwością skomercjalizowania.</p> <p>Dofinansowywanie odbywa się w ramach obejmowanych przez Kvarko udziałów w perspektywicznych projektach B+R. Intencją TIG jest inwestowanie środków pieniężnych w spółki o wysokim potencjale rozwoju i ponadprzeciętnej prognozowanej stopie zwrotu.</p> <p>Budżet Kvarko wynosi 30 mln zł, z czego 24 mln zł to przyznana kwota dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (projekt grantowy BRIDGE Alfa). Projekt jest realizowany w transzach, w ramach wpłat na poczet nowych projektów B+R, przy ostatecznym terminie kwalifikowalności wydatków ustalonym na 31 grudnia 2023 r.</p> <p>Po 1/3 udziałów i głosów w Kvarko posiadają: TIG, Startit Fund Sp. z o.o. oraz Venture FIZ – fundusz utworzony i zarządzany przez Trigon TFI S.A.</p> <p>Więcej: www.kvarko.pl.</p>	<p>33,33%</p>

Tabela 2. Portfel inwestycyjny Kvarko Sp. z o.o.

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kvarko w kapitale zakładowym
1	DSA Sp. z o.o.	<p>DSA rozwija platformę cyfrową Digital Sales Agent, która wspomaga i optymalizuje sprzedaż bezpośrednią realizowaną za pośrednictwem Internetu. Produkt skierowany jest do klienta biznesowego, ze szczególnym uwzględnieniem dużych korporacji (banki, ubezpieczyciele, operatorzy telekomunikacji). Narzędzie opiera się na autorskich algorytmach i unikalnych rozwiązaniach automatycznie analizujących i optymalizujących wiele parametrów opisujących użytkowników Internetu (mechanizmy big data).</p> <p>Więcej: www.digitalsalesagent.com.</p>	20,00%
2	Biovetika Sp. z o.o.	<p>Biovetika opracowuje nowe szczepionki weterynaryjne dla zwierząt gospodarskich (drób, trzoda chlewna) przeciwko bakteriom, których błona komórkowa zawiera lipopolisacharyd bakteryjny, inaczej zwany endotoksyną (E. Coli, Salmonella). Spółka wykorzystuje autorską koncepcję naukową (platformę technologiczną) pozwalającą na projektowanie szczepionek przeciwko wielu bakteriom.</p> <p>Więcej: www.biovetika.com.</p>	31,98%
3	QNA Technology Sp. z o.o.	<p>QNA Technology prowadzi badania nad nową, autorską technologią produkcji kropek kwantowych, będących półprzewodnikowymi nanostrukturami krystalicznymi stosowanymi m.in. w ekranach, sensorach, technologiach fotowoltaicznych, technikach obrazowania medycznego, jak również w diodach i technologiach laserujących.</p> <p>Więcej: www.qnatechnology.com.</p>	33,33%
4	Debn Sp. z o.o.	<p>Debn pracuje nad nowatorską igłą do biopsji prostaty. Jest ona pokryta powłoką polimerową zawierającą kombinację antybiotyków, które są stopniowo uwalniane w tkance gruczołu krokowego, w czasie wykonywania biopsji. Taka konstrukcja umożliwi znaczące zredukowanie ryzyka wystąpienia powikłań po zabiegu (istotny problem dzisiejszej medycyny).</p> <p>Więcej: www.debn.eu.</p>	20,00%
5	Farm Innovations Sp. z o.o.	Zgodnie z punktem 5 Tabeli 1.	29,82%
6	SatRevolution S.A.	Zgodnie z punktem 4 Tabeli 1.	10,00%
7	Hotel Application Sp. z o.o.	<p>Działalność Hotel Appliation skupia się na rozwoju dedykowanego hotelom systemu informatycznego przeznaczonego do wspierania organizacji różnego rodzaju wydarzeń (konferencji, targów, zjazdów itd.). Zaletą systemu – aplikacji HotelApp – będzie automatyzacja części funkcji poprzez zastosowanie nowoczesnych rozwiązań informatycznych, m.in. algorytmów wykorzystujących uczenie maszynowe (ang. machine learning) i sztucznej inteligencji (ang. artificial intelligence, AI).</p>	30,00%

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kwarko w kapitale zakładowym
8	HyperLab Solution Sp. z o.o.	Działalność Hyperlab Solution skupia się na opracowywaniu autorskich algorytmów przetwarzania danych teledetekcyjnych, w tym hiperspektralnych. Rozbudowywana przez Hyperlab Solution unikatowa baza danych obiektów i zjawisk w postaci rozległych bibliotek będzie umożliwiać identyfikację, kartowanie i analizę środowiska, m.in. wód, gleb, zanieczyszczenia powietrza czy nielegalnych wysypisk śmieci.	30,00%
9	MagicVR.co Sp. z o.o.	Zgodnie z punktem 3 Tabeli 1.	12,37% (po rejestracji udziałów w KRS)

Bilansowa wartość aktywów TIG na dzień 30 września 2018 r. wyniosła 9,02 mln zł, jednak należy mieć na uwadze, że wyłącznie akcje T-Bull S.A. i The Dust S.A., zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, zostały wycenione na dzień bilansowy według ich wartości rynkowej, tj. wg kursu akcji na rynku NewConnect.

Pozostałe inwestycje Emitenta prezentowane są po cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe (tzw. „jednostkowe”)

3.1. Wybrane pozycje bilansu

3.1.1. Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
A. Aktywa trwałe	4 405 284,42	2 956 256,40
I. Wartości niematerialne i prawne	–	–
II. Rzeczowe aktywa trwałe	51 822,62	203 401,66
III. Należności długoterminowe	–	12 576,90
IV. Inwestycje długoterminowe	3 387 550,05	2 174 789,09
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	965 911,75	565 488,75
o w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego	o 964 540,00	o 563 745,00
B. Aktywa obrotowe	4 611 278,02	18 756 625,21
I. Zapasy	–	–
II. Należności krótkoterminowe	331 857,07	88 445,32
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 269 874,94	18 659 663,05
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 546,01	8 516,84
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	–	–
D. Akcje własne	–	–
SUMA AKTYWÓW	9 016 562,44	21 712 881,61

3.1.2. Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
A. Kapitał własny	6 397 128,73	18 990 660,93
I. Kapitał podstawowy	684 153,84	684 153,84
II. Kapitał zapasowy	228 051,28	1 725 458,46
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	–	–
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	11 585 139,17	18 707 596,98
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	–	–
VI. Zysk (strata) netto	-6 100 215,56	-2 126 548,35
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	–	–
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 619 433,71	2 722 220,68
I. Rezerwy na zobowiązania	632 353,00	2 488 823,00
o w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego	o 596 353,00	o 2 452 823,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 015 040,62	124 342,58
III. Zobowiązania krótkoterminowe	972 040,09	109 055,10
IV. Rozliczenia międzyokresowe	–	–
SUMA PASYWÓW	9 016 562,44	21 712 881,61

3.2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2018 r.	01.07.2018 r.	01.01.2017 r.	01.07.2017 r.
	– 30.09.2018 r.	– 30.09.2018 r.	– 30.09.2017 r.	– 30.09.2017 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	25 001,00	1,00	157 831,96	118 526,46
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	–	–	22 577,14	–
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	–	–	–	–
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	–	–	–	–
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	–	–	–	–
V. Zysk z tytułu rozchodu instrumentów finansowych	25 001,00	1,00	135 254,82	118 526,46
B. Koszty działalności operacyjnej	451 897,44	201 804,06	1 745 652,53	496 154,35
I. Amortyzacja	17 020,22	5 717,64	43 791,84	14 698,92
II. Zużycie materiałów i energii	10 014,53	4 518,19	28 170,81	7 785,12
III. Usługi obce	308 201,49	103 143,56	1 070 202,18	329 159,46
IV. Podatki i opłaty	4 034,83	1 367,00	5 393,61	505,04
V. Wynagrodzenia	22 404,00	6 300,00	140 987,82	45 867,93
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 487,71	1 443,87	22 595,68	6 467,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 644,09	3 223,23	24 783,89	5 321,44
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	–	–	–
IX. Strata z tytułu rozchodu instrumentów finansowych	76 090,57	76 090,57	409 726,70	86 348,86
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-426 896,44	-201 803,06	-1 587 820,57	-377 627,89
D. Pozostałe przychody operacyjne	271 259,01	138 176,08	20 940,05	8 095,71
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	–	–	–	–
II. Dotacje	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
IV. Inne przychody operacyjne	271 259,01	138 176,08	20 940,05	8 095,71
E. Pozostałe koszty operacyjne	16 504,19	3 423,03	22 894,84	2 358,44
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	145,92	–	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
III. Inne koszty operacyjne	16 358,27	3 423,03	22 894,84	2 358,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-172 141,62	-67 050,01	-1 589 775,36	-371 890,62
G. Przychody finansowe	1 616 085,57	10 401,61	130 717,35	118 362,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–
II. Odsetki	78 555,60	10 401,61	130 717,35	48 710,41
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	–	–	–	–

IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 537 529,97	–	–	69 652,40
V. Inne	–	–	–	–
H. Koszty finansowe	8 618 065,51	2 524 578,42	676 407,34	4 175 431,07
I. Odsetki	88 576,45	32 791,94	4 876,94	1 470,36
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	6 737 598,23	2 356 786,48	671 463,17	4 173 933,63
IV. Inne	1 791 890,83	135 000,00	67,23	27,08
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-7 174 121,56	-2 581 226,82	-2 135 465,35	-4 428 958,88
J. Podatek dochodowy bieżący	–	–	–	–
K. Podatek dochodowy odroczony	-1 073 906,00	-433 393,00	-8 917,00	-353 374,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-6 100 215,56	-2 147 833,82	-2 126 548,35	-4 075 584,88

3.3. Wybrane pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2018 r.	01.07.2018 r.	01.01.2017 r.	01.07.2017 r.
	–	–	–	–
	30.09.2018 r.	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.	30.09.2017 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 390 928,17	8 544 962,55	21 117 209,28	23 066 245,81
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 390 928,17	8 544 962,55	21 117 209,28	23 066 245,81
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 397 128,73	6 397 128,73	18 990 660,93	18 990 660,93
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 397 128,73	6 397 128,73	18 990 660,93	18 990 660,93

3.4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2018 r.	01.07.2018 r.	01.01.2017 r.	01.07.2017 r.
	–	–	–	–
	30.09.2018 r.	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.	30.09.2017 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-6 100 215,56	-2 147 833,82	-2 126 548,35	-4 075 584,88
II. Korekty razem	5 874 748,85	2 152 098,60	937 123,28	3 804 860,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-225 466,71	4 264,78	-1 189 425,07	-270 724,83
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	242 351,18	174 258,95	2 818 094,83	597 290,77
II. Wydatki	513 551,89	70 000,00	3 141 443,26	542 943,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-271 200,71	104 258,95	-323 348,43	54 347,74
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	525 000,00	–	–	–
II. Wydatki	121 393,73	5 696,40	39 038,47	13 026,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	403 606,27	-5 696,40	-39 038,47	-13 026,39
D. Przepływy pieniężne netto razem	-93 061,15	102 827,33	-1 551 811,97	-229 403,48

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-93 061,15	102 827,33	-1 551 811,97	-229 403,48
F. Środki pieniężne na początek okresu	263 382,56	67 494,08	1 919 776,83	597 368,34
G. Środki pieniężne na koniec okresu	170 321,41	170 321,41	367 964,86	367 964,86

4. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

4.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu

4.1.1. Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
A. Aktywa trwałe	4 242 441,25	3 273 489,21
I. Wartości niematerialne i prawne	-	77 201,92
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 784,92	385 432,97
III. Rzeczowe aktywa trwałe	51 822,62	308 508,36
IV. Należności długoterminowe	-	13 326,90
V. Inwestycje długoterminowe	3 233 632,96	1 917 381,18
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954 200,75	571 637,88
o tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego	o 952 829,00	o 569 110,00
B. Aktywa obrotowe	4 665 431,72	18 674 189,04
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	381 511,93	218 868,42
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 270 301,96	18 283 194,49
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 617,83	172 126,13
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Akcje własne	-	-
AKTYWA RAZEM	8 907 872,97	21 947 678,25

4.1.2. Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
A. Kapitał własny	6 276 649,30	18 930 818,04
I. Kapitał podstawowy	684 153,84	684 153,84
II. Kapitał zapasowy	304 289,18	1 802 696,36
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	11 585 139,17	18 707 596,98
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-206 698,63	215 433,29
VI. Zysk (strata) netto	-6 090 234,26	-2 479 062,43
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitał mniejszości	-	-
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 631 223,66	3 016 860,21
I. Rezerwy na zobowiązania	621 052,00	2 488 918,00
o tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego	o 585 052,00	o 2 452 918,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 015 040,62	202 076,85
III. Zobowiązania krótkoterminowe	995 131,04	325 865,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA RAZEM	8 907 872,97	21 947 678,25

4.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2018 r.	01.07.2018 r.	01.01.2017 r.	01.07.2017 r.
	– 30.09.2018 r.	– 30.09.2018 r.	– 30.09.2017 r.	– 30.09.2017 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	250 793,30	10 915,97	236 488,65	162 563,46
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	250 793,30	10 915,97	100 128,14	44 037,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	–	–	–	–
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	–	–	–	–
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	–	–	1 105,69	–
V. Zysk z tytułu rozchodu instrumentów finansowych	–	–	135 254,82	118 526,46
B. Koszty działalności operacyjnej	958 350,82	251 935,94	2 448 275,66	753 402,76
I. Amortyzacja	22 934,18	5 717,64	94 268,46	25 339,62
II. Zużycie materiałów i energii	19 889,32	4 677,50	58 761,72	14 342,47
III. Usługi obce	574 789,98	135 051,68	1 423 754,16	432 711,08
IV. Podatki i opłaty	12 417,58	1 460,81	7 984,60	2 419,64
V. Wynagrodzenia	203 501,97	19 256,04	366 179,62	164 060,14
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 897,47	4 324,71	39 661,41	10 682,61
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	23 829,75	5 356,99	47 938,99	17 498,34
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	–	–	–
IX. Strata z tytułu rozchodu instrumentów finansowych	76 090,57	76 090,57	409 726,70	86 348,86
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-707 557,52	-241 019,97	-2 211 787,01	-590 839,30
D. Pozostałe przychody operacyjne	271 261,71	138 176,27	22 314,19	7 297,03
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	–	–	–	–
II. Dotacje	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
IV. Inne przychody operacyjne	271 261,71	138 176,27	22 314,19	7 297,03
E. Pozostałe koszty operacyjne	16 506,34	3 424,14	77 063,26	8 500,20
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	145,92	–	16 990,51	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
III. Inne koszty operacyjne	16 360,42	3 424,14	60 072,75	8 500,20
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-452 802,15	-106 267,84	-2 266 536,08	-592 042,47
G. Przychody finansowe	56 936,96	10 064,48	89 242,83	101 552,37
I. Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–
II. Odsetki	56 936,96	10 064,48	89 242,83	31 899,97
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	–	–	–	–
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	–	–	–	69 652,40

V. Inne	–	–	–	–
H. Koszty finansowe	8 622 275,22	2 524 578,67	682 898,54	5 247 998,88
I. Odsetki	92 786,16	32 792,19	11 042,23	2 184,64
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	6 737 598,23	2 356 786,48	671 463,17	5 245 762,26
IV. Inne	1 791 890,83	135 000,00	393,14	51,98
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	1 990 701,48	2 465,88	–	–
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-7 027 438,93	-2 618 316,15	-2 860 191,79	-5 738 488,98
K. Odpis wartości firmy	12 532,15	4 177,38	31 792,07	23 437,30
L. Odpis ujemnej wartości firmy	–	–	–	–
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	–	–	-212 713,87	-62 640,48
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	-7 039 971,08	-2 622 493,53	-3 104 697,73	-5 824 566,76
O. Podatek dochodowy odroczony	-1 083 496,00	-438 397,00	-172 146,00	-673 574,00
P. Zyski (straty) mniejszości	-133 759,18	-69 912,03	-453 489,30	-385 198,44
R. Zysk (strata) netto (N-O+P)	-6 090 234,26	-2 254 008,56	-2 479 062,43	-4 765 794,32

4.3. Wybrane pozycje skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2018 r.	01.07.2018 r.	01.01.2017 r.	01.07.2017 r.
	–	–	–	–
	30.09.2018 r.	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.	30.09.2017 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 366 883,55	8 530 657,86	21 111 684,90	22 785 557,74
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 366 883,55	8 530 657,86	21 111 684,90	22 785 557,74
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 276 649,30	6 276 649,30	18 930 818,04	18 930 818,04
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 276 649,30	6 276 649,30	18 930 818,04	18 930 818,04

4.4. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2018 r.	01.07.2018 r.	01.01.2017 r.	01.07.2017 r.
	–	–	–	–
	30.09.2018 r.	30.09.2018 r.	30.09.2017 r.	30.09.2017 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-6 090 234,26	-2 254 008,56	-2 479 062,43	-4 765 794,32
II. Korekty razem	5 593 970,88	2 221 102,82	638 240,09	4 219 161,58
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-496 263,38	-32 905,74	-1 840 822,34	-546 632,74
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	242 351,18	174 258,95	2 832 728,98	632 290,77
II. Wydatki	537 157,92	72 043,62	2 526 443,26	372 943,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-294 806,74	102 215,33	306 285,72	259 347,74

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	785 000,00	–	90 000,00	90 000,00
II. Wydatki	124 929,84	5 696,40	148 248,46	19 673,43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	660 070,16	-5 696,40	-58 248,46	70 326,57
D. Przepływy pieniężne netto razem				
	-130 999,96	63 613,19	-1 592 785,08	-216 958,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-130 999,96	63 613,19	-1 592 785,08	-216 958,43
F. Środki pieniężne na początek okresu	304 362,08	109 748,93	2 144 719,07	768 892,42
G. Środki pieniężne na koniec okresu	173 362,12	173 362,12	551 933,99	551 933,99

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

5.1. Informacje podstawowe

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. Zostały w nim zaprezentowane również dane finansowe w ujęciu narastającym od 1 stycznia do 30 września 2018 r. oraz dane porównawcze za analogiczne okresy 2017 r.

Przedstawione dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi (polskimi) zasadami rachunkowości. Odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Raport zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki.

Informacje na temat stosowanych zasad (polityki) rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport kwartalny nie uległy one zmianie.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki:

- akcje T-Bull S.A. i The Dust S.A. zostały według wartości rynkowej, tj. kursu akcji na rynku NewConnect,
- pozostałe inwestycje Emitenta zaprezentowane zostały po cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

5.2. Informacje na temat konsolidacji danych

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Tech Invest Group S.A. zostało sporządzone przez podmiot dominujący, tj. Tech Invest Group S.A., zgodnie z opisem w punkcie 9.

5.3. Dane jednostkowe w skonsolidowanym raporcie

Działając w zgodzie z § 5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka – jako jednostka dominująca – w niniejszym skonsolidowanym raporcie zamieściła informacje dotyczące Emitenta (dane jednostkowe), w związku z czym odrębny (jednostkowy) raport kwartalny nie będzie sporządzany i publikowany.

5.4. Badanie danych przez biegłego rewidenta

W związku z brakiem takiego wymogu dane kwartalne nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez firmę audytorską.

6. Istotne dokonania i niepowodzenia grupy kapitałowej Emitenta oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

6.1. Inwestycja w MagicVR.co Sp. z o.o.

31 sierpnia 2018 r. zawarta została umowa inwestycyjna pomiędzy MagicVR.co Sp. z o.o. („MagicVR.co”), jej wszystkimi udziałowcami (w tym TIG) i dwoma inwestorami:

- Kvarco ASI Sp. z o.o. („Kvarco”) prowadzącą działalność inwestycyjną i realizującą organizowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju projekt BRIDGE Alfa (TIG posiada 1/3 kapitału zakładowego oraz głosów w Kvarco – więcej w punkcie 2 i Tabeli 2),
- branżowym inwestorem zewnętrznym będącym osobą fizyczną, niepowiązanym dotychczas z MagicVR.co ani TIG, posiadającym duże doświadczenie i wysokie kompetencje w produkcji gier, zdobyte w strukturach znaczącej korporacji jako deweloper oraz współwłaściciel (akcjonariusz).

MagicVR.co pozyskał na swój rozwój środki pieniężne w kwocie 1,5 mln zł, z czego 1,0 mln zł w ramach inwestycji przeprowadzonej przez Kvarco i 0,5 mln zł od inwestora zewnętrznego.

W konsekwencji powyższego Kvarco objęło 12,4% udziałów w tej spółce, a inwestor zewnętrzny 5,4%. Po rejestracji nowych udziałów TIG w sposób bezpośredni będzie posiadał w MagicVR.co 11,3% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Pozyskane przez MagicVR.co środki pieniężne są przeznaczone między innymi na projekt mający na celu stworzenie zaawansowanego i unikalnego oprogramowania stanowiącego symulator zachowań drogowych, przeznaczony do celów edukacyjno-szkoleniowych i oparty na wirtualnej rzeczywistości (technologia VR). Zostaną odzwierciedlone symulacje w zmiennych warunkach drogowych oraz scenariusze niebezpiecznych zdarzeń, które umożliwią kształcenie zdolności prowadzenia pojazdów w pełni bezpiecznych warunkach, zachowując realizm doznań.

Wdrożenie rozwiązań planowanych do realizacji w tym projekcie w założeniach przyczyni się do zwiększenia świadomości i umiejętności kierowców oraz w dłuższej perspektywie przeloży na poprawę bezpieczeństwa na drogach.

Żadna dotychczasowa forma edukacyjna nie oferowała tego typu rozwiązań i możliwości.

Technologia ma być monetyzowana głównie w formule B2B, w tym poprzez ubezpieczycieli czy ośrodki szkolenia kierowców.

6.2. Sprzedaż Unitax Service Sp. z o.o.

10 sierpnia 2018 r. Spółka sprzedała wszystkie udziały Unitax Service Sp. z o.o. („Unitax”). Emitent był jedynym udziałowcem tej spółki.

Unitax przynależał do grupy kapitałowej TIG, jednak transakcja sprzedaży nie ma istotnego wpływu na Emitenta. Podmiot ten nie prowadził działalności operacyjnej i zgodnie z wcześniej przekazywanymi przez Emitenta informacjami był przeznaczony do sprzedaży lub likwidacji.

6.3. Zdarzenia związane z obligacjami TIG

28 sierpnia 2018 r. Spółka dokonała emisji (przydziału) 3 sztuk 12-miesięcznych niezabezpieczonych obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 240 tys. zł. Oprocentowanie: 8,00% w skali roku.

21 września 2018 r. do Spółki wpłynęło datowane na 20 września 2018 r. porozumienie zawarte z jedynym posiadaczem wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A1, na mocy którego zmianie uległy warunki emisji Obligacji w zakresie terminu ich wykupu: z 28 września 2018 r. na 8 stycznia 2019 r. łączna wartość nominalna Obligacji serii A1 opiewa na 500 tys. zł. Oprocentowanie: 7,00% w skali roku.

6.4. Wyniki finansowe

Bilansowa wartość aktywów TIG na dzień 30 września 2018 r. wyniosła 9,02 mln zł, jednak należy mieć na uwadze, że wyłącznie akcje T-Bull S.A. i The Dust S.A., zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, zostały wycenione na dzień bilansowy według ich wartości rynkowej, tj. wg kursu akcji na rynku NewConnect.

Pozostałe inwestycje Emitenta prezentowane są po cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Największy wpływ na wyniki finansowe TIG miał spadek wartości akcji T-Bull S.A.: kurs zamknięcia na NewConnect w dniu 28.09.2018 r. wyniósł 38,00 zł wobec 62,00 zł w dniu 29.06.2018 r. – obniżenie o 38,71%, co przy posiadanym przez TIG pakiecie akcji przekłada się na spadek wartości o ponad 2 mln zł.

Emitent podkreśla, że ujemny wynik finansowy wynikający ze spadku wartości akcji T-Bull S.A. i The Dust S.A. ma charakter księgowy, bezgotówkowy.

Spółka zakłada wzrost wartości posiadanych przez siebie aktywów i poprawę wyników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych. Emitent nie odnosi się jednak w żaden sposób do prognoz ani szacunków – ani swoich wyników finansowych, ani wartości jego spółek portfelowych.

7. Prognozy finansowe

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na III kwartał 2018 r., cały 2018 r. ani też na kolejne okresy raportowe.

8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych

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 tym poprzez spółkę zależną T&T Consulting Sp. z o.o.) w ich ekspansji. Podmioty te prowadzą intensywne działania nastawione na implementację rozwiązań innowacyjnych, co zostało przedstawione w punkcie 2 niniejszego raportu – Tabela 1 i Tabela 2.

9. Opis grupy kapitałowej TIG i wskazanie podmiotów podlegających konsolidacji

W okresie całego III kwartału 2018 r. w skład grupy kapitałowej Tech Invest Group S.A. wchodziły:

- Tech Invest Group S.A. – jednostka dominująca (Emitent),
- T&T Consulting Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Emitenta.

Ponadto, do dnia 10.08.2018 r. (data sprzedaży udziałów) w skład grupy kapitałowej wchodziła:

- Unitax Service Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Emitenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Tech Invest Group S.A. zostało sporządzone przez podmiot dominujący, tj. Tech Invest Group S.A. Konsolidacją metodą pełną, według art. 60 ustawy o rachunkowości, objęte zostały dane wszystkich wyżej wymienionych podmiotów.

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

- Kvarco ASI Sp. z o.o., w której w całym raportowanym okresie Emitent posiadał 1/3 kapitału zakładowego oraz 1/3 w ogólnej liczbie głosów,
- Farm Innovations Sp. z o.o., w której od dnia 01.08.2018 r. (data rejestracji w KRS nowych udziałów) Emitent posiada 28,07%-owy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów (wcześniej było to 40,00%),
- Tap2C S.A., w której w całym raportowanym okresie Emitent posiadał 41,25%-owy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

10. Struktura akcjonariatu Emitenta

Tabela 3 przedstawia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, strukturę akcjonariatu TIG na dzień 14 listopada 2018 r.

Tabela 3. Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień 14.11.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
Pretium Investments Sp. z o.o. (Mariusz Muszyński pośrednio)	5 710 676	16,69%
Mariusz Muszyński	2 310 726	6,75%
Mateusz Holly	8 010 961	23,42%
Piotr Kumięga	8 000 000	23,39%
Krzysztof Cichecki	3 601 675	10,53%
Pozostali	6 573 654	19,22%
RAZEM	34 207 692	100,00%

11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez grupę kapitałową Emitenta

Na dzień 30.09.2018 r., poza Prezesem Zarządu, Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, 1 osobę.

Na dzień 30.09.2018 r. grupa kapitałowa Emitenta zatrudniała na podstawie umów o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, 2 osoby. Dodatkowo współpraca na podstawie umowy cywilno-prawnej dotyczyła 1 osoby.