

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

IV 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..... | 15 |
| 6. Istotne dokonania i niepowodzenia grupy kapitałowej Emitenta oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 15 |
| 7. Prognozy finansowe | 15 |
| 8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych | 15 |
| 9. Opis grupy kapitałowej TIG i wskazanie podmiotów podlegających konsolidacji | 16 |
| 10. Struktura akcjonariatu Emitenta | 16 |
| 11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez grupę kapitałową Emitenta | 16 |

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 Piotr Kumięga |

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 odsprzedanie 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 ponad 380 mln razy. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: średnia liczba pobrań w IV kwartale 2018 r. wyniosła ponad 245 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 dwie 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> | 3,22% |
| 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> | TIG: 11,29% Kvarko: 12,37% |

| 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> | TIG: 8,80% Kvarko: 10,00% |
| 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> | TIG: 28,07% Kvarko: 29,82% |
| 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> | 8,39% |
| 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> | 33,33% |

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 telekomunikacyjni). 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% |

| Lp. | Nazwa spółki portfelowej | Zwięzły opis spółki portfelowej | Udział Kwarko w kapitale zakładowym |
|-----|------------------------------|---|-------------------------------------|
| 7 | Hotel Application Sp. z o.o. | 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). Więcej: http://hotelapplication.app . | 30,00% |
| 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. Więcej: www.hyperlabsolution.com . | 30,00% |
| 9 | MagicVR.co Sp. z o.o. | Zgodnie z punktem 3 Tabeli 1. | 12,37% |
| 10 | itTicket Sp. z o.o. | Działalność itTicket skupia się na stworzeniu unikalnej platformy edukacyjnej wspomagającej rozwój przyszłych programistów, w szczególności studentów (nie tylko kierunków informatycznych) i uczniów szkół ponadpodstawowych. Z drugiej strony, poprzez dostarczanie obiektywnych charakterystyk użytkowników, platforma będzie służyć przyszłym pracodawcom do pozyskiwania z rynku pracowników o zweryfikowanych, pożądanym umiejętnościach programistycznych (jej integralnym elementem będzie zautomatyzowany, obiektywny, ekspercki system rekomendacji użytkowników, oparty o algorytmy sztucznej inteligencji). Projekt powstał w odpowiedzi na problemy kadrowe w branży IT. | 20,00% |

Bilansowa wartość aktywów TIG na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 7,45 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 po ich wartości rynkowej, tj. według kursów na rynku zorganizowanym GPW.

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] | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. |
|--|------------------|-------------------|
| A. Aktywa trwałe | 4 191 302 | 4 452 170 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | – | – |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 46 105 | 65 909 |
| III. Należności długoterminowe | – | – |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 3 331 224 | 3 446 723 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 813 973 | 939 539 |
| o w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 813 016 | 938 167 |
| B. Aktywa obrotowe | 3 259 427 | 10 851 460 |
| I. Zapasy | – | – |
| II. Należności krótkoterminowe | 24 139 | 136 040 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 3 230 523 | 10 711 040 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 764 | 4 379 |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | – | – |
| D. Akcje własne | – | – |
| SUMA AKTYWÓW | 7 450 729 | 15 303 630 |

3.1.2. Pasywa

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. |
|--|------------------|-------------------|
| A. Kapitał własny | 4 990 130 | 12 497 344 |
| I. Kapitał podstawowy | 684 154 | 684 154 |
| II. Kapitał zapasowy | 228 051 | 1 725 458 |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny | – | – |
| IV. Pozostałe kapitały rezerwowe | 11 585 139 | 18 707 597 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | – | – |
| VI. Zysk (strata) netto | -7 507 214 | -8 619 865 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | – | – |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 460 599 | 2 806 286 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 506 264 | 1 720 514 |
| o w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego | o 429 402 | o 1 643 886 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 1 000 000 | 1 015 041 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 954 334 | 70 732 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | – | – |
| SUMA PASYWÓW | 7 450 729 | 15 303 630 |

3.2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 01.01.2018 r. | 01.10.2018 r. | 01.01.2017 r. | 01.10.2017 r. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | – 31.12.2018 r. | – 31.12.2018 r. | – 31.12.2017 r. | – 31.12.2017 r. |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 30 789 | 5 788 | 164 632 | 6 800 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | – | – | 29 377 | 6 800 |
| 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 | 30 789 | 5 788 | 135 255 | – |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 686 239 | 234 342 | 2 224 471 | 478 818 |
| I. Amortyzacja | 22 738 | 5 718 | 55 991 | 12 199 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 13 009 | 2 995 | 32 327 | 4 156 |
| III. Usługi obce | 494 932 | 186 731 | 1 339 425 | 269 223 |
| IV. Podatki i opłaty | 4 052 | 17 | 6 787 | 1 393 |
| V. Wynagrodzenia | 28 704 | 6 300 | 153 599 | 12 611 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 5 932 | 1 444 | 24 745 | 2 149 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 13 180 | 3 536 | 38 334 | 13 550 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | – | – | – | – |
| IX. Strata z tytułu rozchodu instrumentów finansowych | 103 692 | 27 601 | 573 263 | 163 536 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -655 450 | -228 554 | -2 059 839 | -472 018 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 268 921 | 90 | 117 584 | 96 644 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | – | – | – | – |
| II. Dotacje | – | – | – | – |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | – | – | – | – |
| IV. Inne przychody operacyjne | 271 349 | 90 | 117 584 | 96 644 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 92 758 | 76 254 | 305 022 | 282 127 |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 221 | 75 | 13 899 | 13 899 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | – | – | – | – |
| III. Inne koszty operacyjne | 92 537 | 76 179 | 291 123 | 268 229 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -476 859 | -304 717 | -2 247 277 | -657 501 |
| G. Przychody finansowe | 1 673 268 | 57 182 | 1 009 535 | 878 817 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | – | – | – | – |
| II. Odsetki | 85 580 | 7 025 | 183 070 | 52 353 |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | – | – | – | – |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 1 587 688 | 50 158 | 826 464 | 826 464 |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| V. Inne | – | – | – | – |
| H. Koszty finansowe | 9 792 956 | 1 174 890 | 8 574 399 | 7 897 992 |
| I. Odsetki | 123 996 | 35 420 | 17 821 | 12 944 |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | – | – | – | – |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 7 877 069 | 1 139 471 | 8 556 505 | 7 885 042 |
| IV. Inne | 1 791 891 | – | 73 | 6 |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H) | -8 596 547 | -1 422 425 | -9 812 141 | -7 676 676 |
| J. Podatek dochodowy bieżący | – | – | – | – |
| K. Podatek dochodowy odroczony | -1 089 333 | -59 555 | -1 192 276 | -1 183 359 |
| L. Zysk (strata) netto (I-J-K) | -7 507 214 | -1 362 870 | -8 619 865 | -6 493 317 |

3.3. Wybrane pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 01.01.2018 r. | 01.10.2018 r. | 01.01.2017 r. | 01.10.2017 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2018 r. | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. | 31.12.2017 r. |
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 12 497 344 | 6 353 001 | 21 177 209 | 18 990 661 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 12 497 344 | 6 353 001 | 21 177 209 | 18 990 661 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 4 990 130 | 4 990 130 | 12 497 344 | 12 497 344 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 4 990 130 | 4 990 130 | 12 497 344 | 12 497 344 |

3.4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 01.01.2018 r. | 01.10.2018 r. | 01.01.2017 r. | 01.10.2017 r. |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 31.12.2018 r. | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. | 31.12.2017 r. |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | -7 507 214 | -1 362 870 | -8 619 865 | -6 493 317 |
| II. Korekty razem | 6 755 651 | 836 774 | 7 170 745 | 6 233 622 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -751 563 | -526 096 | -1 449 120 | -259 695 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 486 803 | 244 452 | 2 952 625 | 134 530 |
| II. Wydatki | 676 526 | 162 974 | 4 106 583 | 965 140 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -189 723 | 81 478 | -1 153 958 | -830 610 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 977 880 | 452 880 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| II. Wydatki | 129 131 | 7 737 | 53 316 | 14 278 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 848 749 | 445 143 | 946 684 | 985 722 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -92 537 | 525 | -1 656 394 | -104 582 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -92 537 | 525 | -1 656 394 | -104 582 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 263 383 | 170 321 | 1 919 777 | 367 965 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 170 846 | 170 846 | 263 383 | 263 383 |

4. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

4.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu

4.1.1. Aktywa

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. |
|--|------------------|-------------------|
| A. Aktywa trwałe | 3 935 184 | 4 494 036 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | – | – |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | – | 15 317 |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe | 46 105 | 118 556 |
| IV. Należności długoterminowe | – | 750 |
| V. Inwestycje długoterminowe | 3 086 818 | 3 426 565 |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 802 262 | 932 848 |
| o tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego | o 801 305 | o 931 187 |
| B. Aktywa obrotowe | 3 314 670 | 11 017 553 |
| I. Zapasy | – | – |
| II. Należności krótkoterminowe | 75 841 | 162 656 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 3 232 178 | 10 752 020 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 652 | 102 877 |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | – | – |
| D. Akcje własne | – | – |
| AKTYWA RAZEM | 7 249 854 | 15 511 589 |

4.1.2. Pasywa

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. |
|--|------------------|-------------------|
| A. Kapitał własny | 4 783 496 | 12 366 884 |
| I. Kapitał podstawowy | 684 154 | 684 154 |
| II. Kapitał zapasowy | 304 289 | 1 801 696 |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny | – | – |
| IV. Pozostałe kapitały rezerwowe | 11 585 139 | 18 707 597 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -206 699 | -81 762 |
| VI. Zysk (strata) netto | -7 583 387 | -8 744 801 |
| 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 | 2 466 358 | 3 144 705 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 496 591 | 1 714 290 |
| o w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego | o 418 101 | o 1 632 585 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 1 000 000 | 1 058 572 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 969 767 | 371 843 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | – | – |
| PASYWA RAZEM | 7 249 854 | 15 511 589 |

4.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 01.01.2018 r. | 01.10.2018 r. | 01.01.2017 r. | 01.10.2017 r. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | – 31.12.2018 r. | – 31.12.2018 r. | – 31.12.2017 r. | – 31.12.2017 r. |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 295 780 | 44 987 | 257 554 | 21 066 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 289 992 | 39 199 | 114 925 | 14 797 |
| 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 | – | – | 1 106 | – |
| V. Zysk z tytułu rozchodu instrumentów finansowych | 5 788 | 5 788 | 141 523 | 6 269 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 1 227 253 | 268 903 | 3 077 267 | 628 991 |
| I. Amortyzacja | 28 652 | 5 718 | 113 608 | 19 339 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 23 043 | 3 154 | 75 036 | 16 274 |
| III. Usługi obce | 777 962 | 203 172 | 1 834 775 | 411 020 |
| IV. Podatki i opłaty | 13 112 | 695 | 11 360 | 3 375 |
| V. Wynagrodzenia | 222 758 | 19 256 | 505 735 | 139 556 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 29 222 | 4 325 | 53 369 | 13 708 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 28 812 | 4 982 | 73 657 | 25 718 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | – | – | – | – |
| IX. Strata z tytułu rozchodu instrumentów finansowych | 103 692 | 27 601 | 409 727 | – |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -931 474 | -223 916 | -2 819 713 | -607 926 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 271 353 | 91 | 148 492 | 126 177 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | – | – | – | – |
| II. Dotacje | – | – | – | – |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | – | – | – | – |
| IV. Inne przychody operacyjne | 271 353 | 91 | 148 492 | 126 177 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 92 781 | 76 275 | 115 469 | 38 405 |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 221 | 75 | 30 889 | 13 899 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | – | – | – | – |
| III. Inne koszty operacyjne | 92 560 | 76 200 | 84 579 | 24 507 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -752 902 | -300 100 | -2 786 690 | -520 154 |
| G. Przychody finansowe | 117 271 | 60 334 | 948 477 | 859 234 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | – | – | – | – |
| II. Odsetki | 64 499 | 7 562 | 122 012 | 32 770 |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | – | – | – | – |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 50 158 | 50 158 | 826 464 | 826 464 |
| V. Inne | 2 614 | 2 614 | – | – |

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| H. Koszty finansowe | 9 797 814 | 1 175 539 | 8 021 727 | 7 338 828 |
| I. Odsetki | 128 855 | 36 069 | 25 112 | 14 069 |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | – | – | – | – |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 7 877 069 | 1 139 471 | 7 996 474 | 7 325 011 |
| IV. Inne | 1 791 891 | – | 141 | -252 |
| I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | 1 990 701 | – | -284 909 | -284 909 |
| J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I) | -8 442 744 | -1 415 305 | -10 144 849 | -7 284 657 |
| K. Odpis wartości firmy | 15 317 | 2 785 | 401 908 | 370 116 |
| L. Odpis ujemnej wartości firmy | – | – | – | – |
| M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -224 249 | -224 249 | 78 625 | 291 339 |
| N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M) | -8 682 310 | -1 642 339 | -10 468 132 | -7 363 434 |
| O. Podatek dochodowy odroczoney | -1 098 923 | -15 427 | -1 270 142 | -1 097 996 |
| P. Zyski (straty) mniejszości | | 133 759 | -453 188 | 301 |
| R. Zysk (strata) netto (N-O+P) | -7 583 387 | -1 493 153 | -8 744 801 | -6 265 739 |

4.3. Wybrane pozycje skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 01.01.2018 r. | 01.10.2018 r. | 01.01.2017 r. | 01.10.2017 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | – | – | – | – |
| | 31.12.2018 r. | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. | 31.12.2017 r. |
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 12 366 884 | 6 276 649 | 21 111 685 | 18 930 818 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 12 366 884 | 6 276 649 | 21 111 685 | 18 930 818 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 4 783 496 | 4 783 496 | 12 366 884 | 12 366 884 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 4 783 496 | 4 783 496 | 12 366 884 | 12 366 884 |

4.4. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

| WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN] | 01.01.2018 r. | 01.10.2018 r. | 01.01.2017 r. | 01.10.2017 r. |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | – | – | – | – |
| | 31.12.2018 r. | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. | 31.12.2017 r. |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | -7 583 387 | -1 493 153 | -8 744 801 | -6 265 739 |
| II. Korekty razem | 6 816 224 | 1 222 253 | 6 415 666 | 5 777 426 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -767 163 | -270 900 | -2 329 135 | -488 313 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 486 803 | 244 452 | 2 967 259 | 134 530 |
| II. Wydatki | 690 132 | 152 974 | 3 428 092 | 901 649 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -203 329 | 91 478 | -460 833 | -767 119 |

| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
|---|-----------------|----------------|-------------------|------------------|
| I. Wpływy | 977 880 | 192 880 | 1 150 000 | 1 060 000 |
| II. Wydatki | 129 131 | 4 201 | 200 389 | 52 140 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 848 749 | 188 679 | 949 611 | 1 007 860 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | | | | |
| | -121 742 | 9 257 | -1 840 357 | -247 572 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -121 742 | 9 257 | -1 840 357 | -247 572 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 304 362 | 173 362 | 2 144 719 | 551 934 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 182 620 | 182 620 | 304 362 | 304 362 |

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 października do 31 grudnia 2018 r. Zostały w nim zaprezentowane również dane finansowe w ujęciu narastającym od 1 stycznia do 31 grudnia 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 opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport kwartalny nie uległy one zmianie.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki inwestycje Emitenta zostały zaprezentowane w następujący sposób:

- akcje T-Bull S.A. i The Dust S.A. – po wartości rynkowej, tj. według kursów na zorganizowanym rynku GPW,
- pozostałe – 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

Przedstawione w raporcie dane roczne za 2017 r. zostały zbadane przez firmę audytorską.

Przedstawione w raporcie dane roczne za 2018 r. nie zostały dotychczas zbadane przez firmę audytorską, jednak zostanie to zrobione. Zbadane dane za 2018 r., wraz z raportem z tego badania, zostaną opublikowane zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu w formie raportu rocznego.

Przedstawione w raporcie dane kwartalne nie podlegały badaniu.

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

Bilansowa wartość aktywów TIG na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 7,45 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 po ich wartości rynkowej, tj. według kursów na zorganizowanym rynku GPW.

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. – kursy zamknięcia: na 31.12.2017 r.: 100,00 zł, na 30.09.2018 r.: 62,00 zł, na 31.12.2018 r.: 28,80 zł.

Emitent podkreśla, że ujemny wynik finansowy będący konsekwencją spadku rynkowej wartości notowanych papierów wartościowych ma charakter księgowy i nie jest związany ze zrealizowanymi przepływami pieniężnymi.

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 IV 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 IV 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.

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 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 w całym raportowanym okresie Emitent posiadał 28,07%-owy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
- 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 lutego 2019 r.

Tabela 3. Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień 14.02.2019 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

Poza Prezesem Zarządu, na dzień 31.12.2018 r. Spółka zatrudniała jedną osobę na umowę o pracę (pełny etat). Dodatkowo współpraca na podstawie umowy cywilno-prawnej dotyczyła jednej osoby.

Na dzień 31.12.2018 r. grupa kapitałowa Emitenta zatrudniała dwie osoby na umowy o pracę (pełny etat). Dodatkowo współpraca na podstawie umowy cywilno-prawnej dotyczyła jednej osoby.