

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

I KWARTAŁ 2018 R.

## SPIS TREŚCI

1. Opis Tech Invest Group S.A. ....	3
2. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	8
2.1. Wybrane pozycje bilansu.....	8
2.1.1. Aktywa.....	8
2.1.2. Pasywa.....	8
2.2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat .....	9
2.3. Wybrane pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym .....	10
2.4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych .....	10
3. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	11
3.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu.....	11
3.1.1. Aktywa.....	11
3.1.2. Pasywa.....	11
3.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat .....	12
3.3. Wybrane pozycje skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym .....	13
3.4. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych .....	13
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	14
4.1. Informacje podstawowe.....	14
4.2. Informacje na temat konsolidacji danych.....	14
4.3. Dane jednostkowe w skonsolidowanym raporcie.....	14
4.4. Badanie danych przez biegłego rewidenta.....	14
4.5. Zastosowane zasady (polityka) rachunkowości.....	14
5. Istotne dokonania i niepowodzenia grupy kapitałowej Emitenta oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	15
5.1. SatRevolution S.A. ....	15
5.2. Emisja obligacji .....	15
5.3. Wyniki finansowe .....	15
6. Prognozy finansowe.....	16
7. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych .....	16
8. Opis Grupy Kapitałowej i wskazanie podmiotów podlegających konsolidacji .....	16
9. Struktura akcjonariatu Emitenta.....	17
10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez grupę kapitałową Emitenta.....	17

## 1. 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,
- zachowaniu pakietu kontrolnego przez założycieli 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.**

*Zgodnie z Ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw, Emitent dokonał autoidentyfikacji jako alternatywna spółka inwestycyjna („ASI”) oraz wewnętrznie zarządzający ASI, tj. ASI będąca jednocześnie zarządzającym ASI. W związku z tym Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o wpis Emitenta do rejestru zarządzających ASI. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Komisja Nadzoru Finansowego nie podjęła decyzji w tym zakresie.*

**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 321 mln razy (stan na dzień 30.04.2018 r.). Według najlepszej wiedzy Zarządu T-Bull S.A. jest to więcej niż liczba ściągnięć gier mobilnych wszystkich pozostałych polskich deweloperów łącznie. Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: średnia liczba pobrań w 2017 r. wyniosła ok. 330 tys./dzień. Akcje spółki notowane są na NewConnect, a obecnie prowadzone są działania mające na celu jeszcze w 2018 r. przeprowadzenie oferty publicznej akcji oraz przeniesienie notowań na rynek regulowany.</p> <p>Więcej: <a href="http://www.t-bull.com">www.t-bull.com</a>.</p>	8,88%
2	The Dust S.A.	<p>Deweloper gier na urządzenia mobilne w dwóch modelach: advergaming, czyli produkcje reklamowe na zlecenie oraz gry własne udostępniane w modelu F2P. Do odbiorców gier The Dust zalicza się wiele znanych marek, w tym m.in. Grupa Maspex. Realizacje studia zdobyły wyróżnienia w prestiżowych konkursach, takich jak: Golden Arrow, Mobile Trends Awards czy Kreatura. Akcje spółki notowane są na NewConnect.</p> <p>Więcej: <a href="http://www.thedust.pl">www.thedust.pl</a>.</p>	5,31%
3	MagicVR.co Sp. z o.o.	<p>MagicVR.co specjalizuje się w produkcji gier w technologii VR i ich sprzedaży poprzez globalne platformy dystrybucyjne: Steam i Oculus. Spółka udostępnia również innowacyjne centra rozrywki skupione wokół VR: we Wrocławiu, Rzeszowie i Białymstoku, prowadząc w tym obszarze działania mające na celu dalszą ekspansję geograficzną.</p> <p>Więcej: <a href="https://magicvr.co">https://magicvr.co</a>.</p>	14,09%
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. Jeszcze w 2018 r. spółka planuje wystrzelić na orbitę pierwszego polskiego satelitę komercyjnego o nazwie Światowid.</p> <p>Więcej: <a href="http://www.satrevolution.com">www.satrevolution.com</a>.</p>	<p>obecnie: TIG 11,00%   Kvarko 0,00% po rejestracji w KRS dokonanych emisji akcji: TIG 8,80%   Kvarko 10,00%</p>

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział TIG w kapitale zakładowym
5	Farm Innovations Sp. z o.o.	<p>Właściciel pierwszej polskiej 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. Będzie to rozwiązanie przełomowe dla sektora hodowli bydła zarówno w Polsce, jak i na świecie.</p> <p>Więcej: <a href="http://www.farminnovations.pl">www.farminnovations.pl</a>   <a href="http://www.stado.pl">www.stado.pl</a>.</p>	<p>obecnie: TIG 40,00%   Kvarko 0,00%</p> <p>po rejestracji w KRS dokonanych emisji akcji: TIG 28,07%   Kvarko 29,82%</p>
6	Shuttout Ltd.	<p>Właściciel serwisu <a href="http://shuttout.com">shuttout.com</a> – pierwszej platformy na świecie, która uwalnia ideę konkursów fotograficznych. Konceptcja tego portalu opiera się na społecznościowych konkursach fotograficznych kierowanych przede wszystkim do amatorów fotografii występujących w roli organizatorów, uczestników i jury.</p> <p>Więcej: <a href="http://www.shuttout.com">www.shuttout.com</a>.</p>	8,74%
7	Kvarko Sp. z o.o.	<p>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 odbywa się poprzez obejmowanie 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. 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. 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: <a href="http://www.kvarko.pl">www.kvarko.pl</a>.</p>	33,33%

**Tabela 2.** Portfel inwestycyjny Kvarco Sp. z o.o.

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kvarco 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: <a href="http://www.digitalsalesagent.com">www.digitalsalesagent.com</a>.</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>	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: <a href="http://www.qnatechnology.com">www.qnatechnology.com</a>.</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 umożliwia znaczące zredukowanie ryzyka występowania powikłań po zabiegu. Każdego roku w krajach rozwiniętych wykonuje się blisko 5 mln biopsji prostaty, z czego około 7% zabiegów kończy się infekcjami bakteryjnymi, a co trzeci wymaga hospitalizacji. Na leczenie powikłań wydaje się ponad miliard dolarów rocznie. Uwalniająca terapeutyki igła Debn ma być skuteczną odpowiedzią na ten problem.</p> <p>Więcej: <a href="http://www.debn.eu">www.debn.eu</a>.</p>	20,00%
5	Farm Innovations Sp. z o.o.	Zgodnie z punktem 5 Tabeli 1.	29,82% (po rejestracji udziałów w KRS)
6	SatRevolution S.A.	Zgodnie z punktem 4 Tabeli 1.	10,00% (po rejestracji udziałów w KRS)

**Bilansowa wartość aktywów GK TIG na dzień 31 marca 2018 r. wyniosła 16,4 mln zł.**

**Należy mieć przy tym na uwadze, że tylko akcje T-Bull S.A. i The Dust S.A., w związku z uzyskaniem ich wiarygodnej (rynkowej) wyceny, zostały zaprezentowane według wartości rynkowej. Pozostałe papiery wartościowe będące w posiadaniu TIG (inwestycje w ramach prowadzonej działalności) zaprezentowane zostały według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.**

## 2. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

### 2.1. Wybrane pozycje bilansu

#### 2.1.1. Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2018 r. [PLN]	31.03.2017 r. [PLN]
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 890</b>	<b>3 091</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	63	230
III. Należności długoterminowe	-	22
IV. Inwestycje długoterminowe	3 889	2 282
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	938	557
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>10 902</b>	<b>23 898</b>
I. Zapasy	-	9
II. Należności krótkoterminowe	193	200
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 701	23 688
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	1
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Akcje własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>15 791</b>	<b>26 989</b>

#### 2.1.2. Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2018 r. [PLN]	31.03.2017 r. [PLN]
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>12 391</b>	<b>23 723</b>
I. Kapitał podstawowy	684	684
II. Kapitał zapasowy	1 725	2 098
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	18 708	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 496	19 807
VI. Zysk (strata) netto	-230	1 133
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 400</b>	<b>3 266</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 717	3 045
II. Zobowiązania długoterminowe	1 015	124
III. Zobowiązania krótkoterminowe	668	96
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>15 791</b>	<b>26 989</b>



## 2.2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	– 31.03.2018 r. [tys. PLN]	– 31.03.2017 r. [tys. PLN]
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	-	<b>12</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	-	12
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	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>123</b>	<b>434</b>
I. Amortyzacja	6	14
II. Zużycie materiałów i energii	2	9
III. Usługi obce	100	349
IV. Podatki i opłaty	3	3
V. Wynagrodzenia	8	47
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2	9
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3	3
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
IX. Strata z tytułu rozchodu instrumentów finansowych	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-123</b>	<b>-422</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>108</b>	-
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	108	-
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7</b>	<b>19</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	7	19
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-22</b>	<b>-440</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>46</b>	<b>2 100</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	46	40
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	2 061
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	-	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>124</b>	<b>268</b>
I. Odsetki	24	2
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	266
IV. Inne	100	-
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-100</b>	<b>1 392</b>
<b>J. Podatek dochodowy bieżący</b>	-	-
<b>K. Podatek dochodowy odroczony</b>	<b>130</b>	<b>259</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-230</b>	<b>1 133</b>

### 2.3. Wybrane pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	– 31.03.2018 r. [tys. PLN]	– 31.03.2017 r. [tys. PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 621	22 590
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 621	22 590
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 391	23 723
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 391	23 723

### 2.4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	– 31.03.2018 r. [tys. PLN]	– 31.03.2017 r. [tys. PLN]
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	-230	1 133
II. Korekty razem	132	1 602
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-98</b>	<b>-468</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	68	2 079
II. Wydatki	444	1 196
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-375</b>	<b>883</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	500	0
II. Wydatki	5	13
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>495</b>	<b>-13</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>21</b>	<b>402</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>21</b>	<b>402</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>263</b>	<b>1 920</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>284</b>	<b>2 322</b>

### 3. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 3.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu

##### 3.1.1. Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2018 r. [tys. PLN]	31.03.2017 r. [tys. PLN]
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>5 112</b>	<b>3 003</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	-	88
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	358	520
III. Rzeczowe aktywa trwałe	111	400
IV. Należności długoterminowe	1	13
V. Inwestycje długoterminowe	3 858	1 419
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	783	564
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>11 277</b>	<b>24 094</b>
I. Zapasy	-	11
II. Należności krótkoterminowe	238	299
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 934	23 629
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105	156
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Akcje własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>16 389</b>	<b>27 097</b>

##### 3.1.2. Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2018 r. [tys. PLN]	31.03.2017 r. [tys. PLN]
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>12 289</b>	<b>23 653</b>
I. Kapitał podstawowy	684	684
II. Kapitał zapasowy	1 802	2 263
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	18 708	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 501	19 942
VI. Zysk (strata) netto	-402	764
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Kapitał mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-134</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 099</b>	<b>3 578</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 722	3 059
II. Zobowiązania długoterminowe	1 442	174
III. Zobowiązania krótkoterminowe	935	346
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>16 389</b>	<b>27 097</b>

### 3.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	– 31.03.2018 r. [tys. PLN]	– 31.03.2017 r. [tys. PLN]
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>218</b>	<b>33</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	-	33
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	218	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
V. Zysk z tytułu rozchodu instrumentów finansowych	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>462</b>	<b>664</b>
I. Amortyzacja	10	39
II. Zużycie materiałów i energii	9	23
III. Usługi obce	281	470
IV. Podatki i opłaty	9	3
V. Wynagrodzenia	130	105
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13	15
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8	8
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
IX. Strata z tytułu rozchodu instrumentów finansowych	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-243</b>	<b>-631</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>108</b>	-
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	108	-
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7</b>	<b>35</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	16
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	7	19
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-142</b>	<b>-666</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>51</b>	<b>2 091</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	29	30
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	22	2 061
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	-	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>150</b>	<b>273</b>
I. Odsetki	28	7
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	22	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	100	266
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	-	-
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)</b>	<b>-241</b>	<b>1 152</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>4</b>	<b>33</b>

L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-145
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	-245	974
O. Podatek dochodowy odroczone	137	257
P. Zyski (straty) mniejszości	-20	-46
R. Zysk (strata) netto (N-O+P)	-402	764

### 3.3. Wybrane pozycje skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	- 31.03.2018 r. [tys. PLN]	- 31.03.2017 r. [tys. PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 692	21 628
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 692	21 628
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 289	23 653
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 289	23 653

### 3.4. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2018 r.	01.01.2017 r.
	- 31.03.2018 r. [tys. PLN]	- 31.03.2017 r. [tys. PLN]
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	-402	764
II. Korekty razem	253	-1 483
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-149</b>	<b>-719</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	68	2 079
II. Wydatki	444	986
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-375</b>	<b>1 093</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	760	3
II. Wydatki	8	38
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>752</b>	<b>-35</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>227</b>	<b>339</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>227</b>	<b>339</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>304</b>	<b>2 145</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>532</b>	<b>2 484</b>

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

### 4.1. Informacje podstawowe

Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. Przedstawione zostały w nim również dane porównawcze za analogiczny okres 2017 r.

Skrócone sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości, mając na uwadze postanowienia Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w tym zwłaszcza Załącznika nr 3.

### 4.2. 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 8.

### 4.3. 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.

### 4.4. Badanie danych przez biegłego rewidenta

Przedstawione w niniejszym raporcie dane kwartalne nie zostały zbadane przez firmę audytorską. Dane na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. również nie zostały dotychczas zbadane.

### 4.5. Zastosowane zasady (polityka) rachunkowości

Przedstawione w niniejszym dokumencie skrócone sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) zostały sporządzone według polskich zasad rachunkowości (ustawa o rachunkowości).

**Tylko akcje T-Bull S.A. i The Dust S.A., w związku z uzyskaniem ich wiarygodnej (rynkowej) wyceny, zostały zaprezentowane przez Spółkę według wartości rynkowej. Pozostałe papiery wartościowe będące w posiadaniu TIG (inwestycje w ramach prowadzonej działalności) zaprezentowane zostały według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.**

Szczegółowe informacje na temat stosowanych zasad (polityki) rachunkowości opisane zostaną w rocznym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy. Znajdują one zastosowanie do niniejszego dokumentu, co oznacza, że w raportowanym okresie nie uległy zmianie.

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

### 5.1. SatRevolution S.A.

20 marca 2018 r. zawarta została umowa inwestycyjna („Umowa”) pomiędzy akcjonariuszami SatRevolution S.A. (w tym TIG) a dwoma podmiotami („Inwestorzy”) prowadzącymi działalność inwestycyjną i realizującymi organizowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju projekt BRIDGE Alfa, w tym Kvarco Sp. z o.o. („Kvarco”).

Zgodnie z Umową SatRevolution S.A. pozyskało (wypłaty w transzach) na rozwój 3 mln zł, z czego 600 tys. zł jako wkład pieniężny za nowo wyemitowane akcje (każdy z Inwestorów po 210.000 akcji – uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SatRevolution S.A. o ich emisji oraz umowy objęcia akcji z dnia 20 marca 2018 r.) oraz 2,4 mln zł jako bezzwrotny grant na podstawie umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju.

Po rejestracji akcji w KRS TIG będzie posiadał 8,80%, a Kvarco 10,00% w kapitale zakładowym SatRevolution S.A. TIG posiada 1/3 kapitału zakładowego Kvarco.

Działalność SatRevolution S.A. 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.

### 5.2. Emisja obligacji

30 marca 2018 r. Spółka dokonała emisji (przydziału) 5 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A1 o łącznej wartości nominalnej 500 tys. zł. Dzień wykupu został określony na 28 września 2018 r., z możliwością wykupu przedterminowego. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na 7,00% w skali roku. Warunki emisji mieszczą się w standardach dla tego typu transakcji.

Tego samego dnia, tj. 30 marca 2018 r., Zarząd TIG podjął uchwałę w sprawie emisji przez Spółkę nie więcej niż 10 sztuk obligacji na okaziciela serii A2 („Obligacje”) o jednostkowej wartości nominalnej równej 50 tys. zł. Wierzytelności wynikające z Obligacji miały zostać zabezpieczone zastawem rejestrowym ustanowionym na posiadanych przez TIG akcjach T-Bull S.A. Wykup Obligacji miał zostać dokonany do 13 maja 2019 r. Emisja nie doszła jednak do skutku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu zadłużenie Emitenta z tytułu obligacji wynosi 1,5 mln zł (kapitał bez odsetek), w tym 1,0 mln zł z tytułu dwuletnich obligacji serii A (przydział 11 grudnia 2017 r.) oraz 0,5 mln zł z tytułu obligacji serii A1.

### 5.3. Wyniki finansowe

Na dzień bilansowy 31.03.2018 r., a także na dzień sporządzenia niniejszego raportu, TIG posiada 99.864 akcji T-Bull S.A. (8,88% w kapitale zakładowym). Na dzień bilansowy 31.03.2017 r. (bilans porównawczy) było to 101.816 akcji. W okresie tym kapitalizacja T-Bull S.A., według kursów zamknięcia na NewConnect, spadła z 210,7 mln zł do 112,4 mln zł. Okoliczność ta miała największy wpływ na pogorszenie danych bilansowych Spółki.

W I kwartale 2017 r. TIG dokonał sprzedaży 14 000 akcji T-Bull S.A. Transakcja została przeprowadzona na NewConnect, po cenie rynkowej. Miała ona największy wpływ na wypracowany w tym okresie zysk.

W I kwartale 2018 r. Spółka nie dokonała istotnych transakcji, które spowodowałyby realizację zysków. Emitent zwraca jednak uwagę na posiadane przez TIG i Kvarko Sp. z o.o. aktywa (opisane w punkcie 1), które w kolejnych okresach sprawozdawczych powinny przełożyć się na znaczącą poprawę wyników. Na dzień bilansowy 31.03.2018 r., zgodnie z zasadą ostrożności, posiadane przez TIG aktywa finansowe, tj. akcje i udziały spółek portfelowych, poza T-Bull S.A. i The Dust S.A. wycenione zostały po cenie nabycia (pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości).

## 6. Prognozy finansowe

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

## 7. 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 uczestnictwem w ich ekspansji. Podmioty te prowadzą intensywne działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych, co zostało przedstawione w punkcie 1 niniejszego sprawozdania – Tabela 1 i Tabela 2.

Szczególną uwagę należy zwrócić na Kvarko Sp. z o.o., w ramach której przewiduje się zwiększenie zaangażowania we wprowadzanie innowacji, poprzez realizację inwestycji i rozwój nowych projektów w przyszłości.

## 8. Opis Grupy Kapitałowej i wskazanie podmiotów podlegających konsolidacji

Na dzień 31 marca 2018 r. w skład Grupy Kapitałowej Tech Invest Group S.A. wchodziły:

- Tech Invest Group S.A. – jednostka dominująca;
- T&T Consulting Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.03.2018 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 100,00% udziałów;
- Unitax Service Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.03.2018 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 100,00% udziałów;
- WDB HealthCare Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.03.2018 r. Emitent posiadał 100,00% udziałów – zostały one sprzedane w dniu 20.04.2018 r.

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:

- Tap2C S.A., w której na dzień bilansowy 31.03.2018 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 41,25%-owy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,

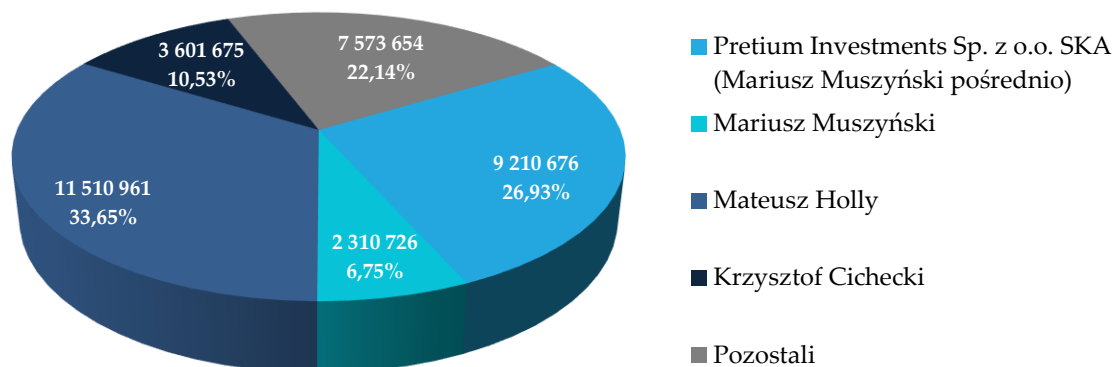


- Farm Innovations Sp. z o.o., w której na dzień bilansowy 31.03.2018 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 40,00% udziałów.

## 9. Struktura akcjonariatu Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta akcjonariuszami Spółki na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu są osoby i podmioty wskazane na Wykresie 1. Całkowita ilość akcji oraz głosów w Spółce wynosi 34.207.692.

**Wykres 1.** Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień 15.05.2018 r. (ilość akcji oraz głosów, a także udział w kapitale zakładowym oraz w głosach ogółem)



## 10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez grupę kapitałową Emitenta

Na dzień 31.03.2018 r. Spółka zatrudniała na podstawie umów o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, 1 osobę. Dodatkowo współpraca na podstawie umów cywilno-prawnych, dotyczyła 2 osób.

Na dzień 31.03.2018 r. grupa kapitałowa Emitenta zatrudniała na podstawie umów o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, 7 osób. Dodatkowo współpraca na podstawie umów cywilno-prawnych, dotyczyła 4 osób.