

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

IV KWARTAŁ 2017 R.

SPIS TREŚCI

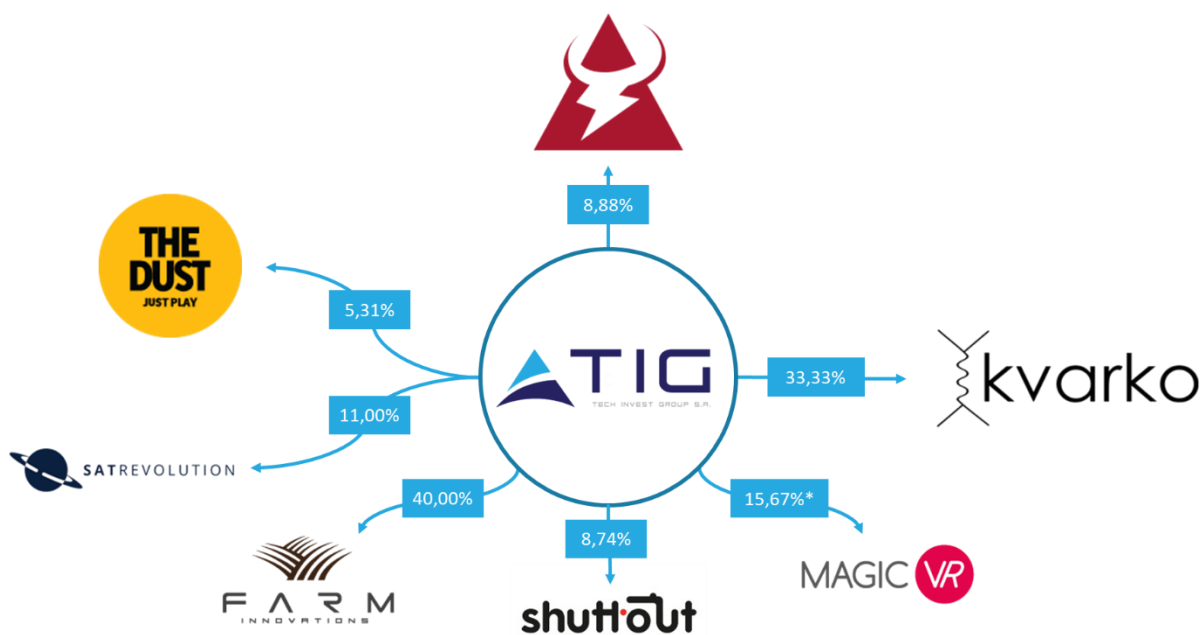
1. Podstawowe informacje o Tech Invest Group.....	3
2. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	4
2.1. Wybrane pozycje jednostkowego bilansu	4
2.1.1. Aktywa.....	4
2.1.2. Pasywa.....	4
2.2. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat	5
2.3. Wybrane pozycje jednostkowego zestawienia zmian w kapitale własnym.....	6
2.4. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych	7
3. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	8
3.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu.....	8
3.1.1. Aktywa.....	8
3.1.2. Pasywa.....	8
3.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	9
3.3. Wybrane pozycje skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym ..	10
3.4. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.....	11
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	11
4.1. Informacje podstawowe	11
4.2. Informacje na temat konsolidacji danych	12
4.3. Dane jednostkowe w skonsolidowanym raporcie	12
4.4. Badanie danych przez biegłego rewidenta	12
4.5. Zastosowane zasady (polityka) rachunkowości.....	12
5. Istotne dokonania i niepowodzenia grupy kapitałowej Emitenta oraz najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	12
5.1. T-Bull i Tap2C.....	12
5.2. e-Portal.....	13
5.3. Inwestycje w ramach Kvarko	13
5.3.1. Biovetika.....	14
5.3.2. Farm Innovations.....	14
5.3.3. QNA Technology	14
5.3.4. DEBN.....	15
5.4. Emisja obligacji.....	15
6. Prognozy finansowe	16
7. Inicjatywy Emitenta nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych	16
8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	17
9. Struktura akcjonariatu Emitenta	18
10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez grupę kapitałową Emitenta..	18

1. Podstawowe informacje o Tech Invest Group

Tech Invest Group S.A. prowadzi działalność inwestycyjną, wspierając przy tym (głównie poprzez podmiot w 100% zależny – T&T Consulting Sp. z o.o.) rozwój spółek portfelowych: doradztwo strategiczne, finansowe i związane z rynkiem kapitałowym. TIG skupia się zwłaszcza na podmiotach działających w obszarze innowacji i nowych technologii, wykorzystując przy tym efekt synergii pomiędzy nimi. Największym dotychczasowym sukcesem TIG jest inwestycja (a następnie częściowa realizacja zysku) w T-Bull S.A. – producenta gier na urządzenia mobilne o ugruntowanej globalnej pozycji.

Obecnie znaczną część działalności inwestycyjnej TIG prowadzi poprzez spółkę celową Kvarko Sp. z o.o. Łączna wartość projektu Kvarko wynosi 30 mln zł, z czego 24 mln zł objęte jest dofinansowaniem z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (program BRIDGE Alfa). Kvarko Sp. z o.o. to wspólne przedsięwzięcie trzech podmiotów, z których każdy posiada po 1/3 udziału w tej spółce. Oprócz TIG są to Startit Fund Sp. z o.o. i Venture FIZ (fundusz utworzony i zarządzany przez Trigon TFI S.A.).

Diagram. Wybrane spółki portfelowe Tech Invest Group S.A.



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

Diagram. Spółki portfelowe Kvarko Sp. z o.o.



DIGITAL SALES AGENT

BIOVETIKA

QNA TECHNOLOGY

DEBN

2. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

2.1. Wybrane pozycje jednostkowego bilansu

2.1.1. Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2016 r. [PLN]
A. Aktywa trwałe	3 342 825,89	2 406 881,31
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	65 908,82	244 144,27
III. Należności długoterminowe	-	12 576,90
IV. Inwestycje długoterminowe	2 620 258,32	1 084 775,14
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	656 658,75	1 065 385,00
B. Aktywa obrotowe	10 935 926,10	22 079 987,89
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	127 695,39	274 799,13
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 803 851,42	21 803 852,96
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 379,29	1 335,80
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Akcje własne	-	-
SUMA AKTYWÓW	14 278 751,99	24 486 869,20

2.1.2. Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2016 r. [PLN]
A. Kapitał własny	11 596 261,78	21 117 209,28
I. Kapitał podstawowy	684 153,84	684 153,84
II. Kapitał zapasowy	1 725 458,46	2 098 460,53
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	18 707 596,98	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-1 116 240,81
VI. Zysk (strata) netto	-9 520 947,50	19 450 835,72
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 682 490,21	3 369 659,92
I. Rezerwy na zobowiązania	1 596 544,71	3 034 809,63
II. Zobowiązania długoterminowe	15 040,62	124 342,58
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 070 904,88	210 507,71
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
SUMA PASYWÓW	14 278 751,99	24 486 869,20

2.2. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017 r.	01.10.2017 r.	01.01.2016 r.	01.10.2016 r.
	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	29 377,14	6 800,00	79 977,34	24 705,37
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	29 377,14	6 800,00	79 977,34	24 705,37
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	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	1 651 207,90	315 282,07	1 364 493,81	619 183,70
I. Amortyzacja	55 990,58	12 198,74	53 263,43	12 765,15
II. Zużycie materiałów i energii	32 327,29	4 156,48	49 464,43	13 300,96
III. Usługi obce	1 339 425,00	269 222,82	942 892,30	494 425,80
IV. Podatki i opłaty	6 787,06	1 393,45	6 363,55	2 091,48
V. Wynagrodzenia	153 599,21	12 611,39	227 275,90	62 275,10
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 744,93	2 149,25	63 537,27	26 944,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	38 333,83	13 549,94	21 696,93	7 380,73
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 621 830,76	-308 482,07	-1 284 516,47	-594 478,33
D. Pozostałe przychody operacyjne	118 113,46	97 173,41	14 172,64	17 957,08
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	2 739,52	2 495,62
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	118 113,46	97 173,41	11 433,12	15 461,46
E. Pozostałe koszty operacyjne	314 069,66	291 174,82	283 674,32	348,04
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	22 393,83	22 393,83	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	291 675,83	268 780,99	283 674,32	348,04
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 817 786,96	-502 483,48	-1 554 018,15	-576 869,29

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017 r.	01.10.2017 r.	01.01.2016 r.	01.10.2016 r.
	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]
G. Przychody finansowe	2 932 003,67	282 808,55	25 915 889,27	8 891 816,09
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	183 070,24	52 352,89	62 849,61	40 041,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	2 518 477,77	-	5 815 474,92	4 290 839,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	230 455,66	230 455,66	20 037 564,74	4 560 936,09
V. Inne	-	-	-	-
H. Koszty finansowe	11 668 529,21	8 199 172,22	3 007 532,40	1 820,93
I. Odsetki	17 820,74	12 943,80	25 800,37	1 820,93
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	399 072,88	393 991,63	99 999,00	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	11 251 562,69	7 792 231,12	2 881 702,02	-
IV. Inne	72,90	5,67	31,01	-
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-10 554 312,50	-8 418 847,15	21 354 338,72	8 313 125,87
J. Podatek dochodowy bieżący	-	-	5 508,00	128 562,00
K. Podatek dochodowy odroczony	-1 033 365,00	-1 024 448,00	1 897 995,00	859 983,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-9 520 947,50	-7 394 399,15	19 450 835,72	7 324 580,87

2.3. Wybrane pozycje jednostkowego zestawienia zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017 r.	01.10.2017 r.	01.01.2016 r.	01.10.2016 r.
	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 117 209,28	18 990 660,93	226 373,56	15 005 977,90
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 117 209,28	18 990 660,93	226 373,56	15 005 977,90
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 596 261,78	11 596 261,78	21 117 209,28	21 117 209,28
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 596 261,78	11 596 261,78	21 117 209,28	21 117 209,28

2.4. Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017 r.	01.10.2017 r.	01.01.2016 r.	01.10.2016 r.
	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-9 520 947,50	-7 394 399,15	19 450 835,72	7 324 580,87
II. Korekty razem	8 071 827,12	7 134 703,84	-21 221 426,59	-9 844 423,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>-1 449 120,38</u>	<u>-259 695,31</u>	<u>-1 770 590,87</u>	<u>-2 519 842,28</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 952 625,46	134 530,63	6 329 703,88	6 017 523,11
II. Wydatki	4 106 583,19	965 139,93	3 903 749,29	2 450 770,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>-1 153 957,73</u>	<u>-830 609,30</u>	<u>2 425 954,59</u>	<u>3 566 753,11</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 000 000,00	1 000 000,00	1 440 000,00	-
II. Wydatki	53 316,16	14 277,69	224 855,38	-17 702,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>946 683,84</u>	<u>985 722,31</u>	<u>1 215 144,62</u>	<u>17 702,73</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 656 394,27	-104 582,30	1 870 508,34	1 064 613,56
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 656 394,27	-104 582,30	1 870 508,34	1 064 613,56
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 919 776,83	367 964,86	49 268,49	855 163,27
G. Środki pieniężne na koniec okresu	263 382,56	263 382,56	1 919 776,83	1 919 776,83

3. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu

3.1.1. Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2016 r. [PLN]
A. Aktywa trwałe	3 604 445,45	2 609 172,01
I. Wartości niematerialne i prawne	-	182 584,63
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	361 995,67	32 026,60
III. Rzeczowe aktywa trwałe	118 555,92	656 337,75
IV. Należności długoterminowe	750,00	12 576,90
V. Inwestycje długoterminowe	2 612 126,65	815 229,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	511 017,21	910 417,13
B. Aktywa obrotowe	11 009 330,09	22 421 232,82
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	154 951,59	324 707,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 752 019,97	22 028 795,20
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102 358,53	67 729,72
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Akcje własne	-	-
SUMA AKTYWÓW	14 613 775,53	25 030 404,83

3.1.2. Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2016 r. [PLN]
A. Kapitał własny	11 571 049,12	21 111 684,90
I. Kapitał podstawowy	684 153,84	684 153,84
II. Kapitał zapasowy	1 801 696,36	2 149 213,51
III. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	18 707 596,98	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	152 611,67	-636 330,30
VI. Zysk (strata) netto	-9 775 009,73	18 914 647,85
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitał mniejszości	-	68 290,86
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 042 726,41	3 850 429,07
I. Rezerwy na zobowiązania	1 612 387,76	2 966 231,67
II. Zobowiązania długoterminowe	58 572,49	312 302,01
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 371 766,16	571 895,39
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
SUMA PASYWÓW	14 613 775,53	25 030 404,83

3.2. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017 r.	01.10.2017 r.	01.01.2016 r.	01.10.2016 r.
	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	126 630,83	25 397,00	160 084,34	63 602,37
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	125 525,14	25 397,00	160 084,34	63 602,37
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	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	2 645 336,59	606 787,63	1 905 685,88	994 904,79
I. Amortyzacja	113 607,68	19 339,22	101 121,79	43 993,34
II. Zużycie materiałów i energii	71 996,94	13 235,22	75 237,46	33 212,03
III. Usługi obce	1 815 710,59	391 956,43	1 250 726,85	737 627,15
IV. Podatki i opłaty	11 359,89	3 375,29	14 024,64	3 569,55
V. Wynagrodzenia	505 735,18	139 555,56	355 936,10	127 724,38
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	53 269,11	13 607,70	76 104,06	33 397,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	73 657,20	25 718,21	32 534,98	15 380,86
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 518 705,76	-581 390,63	-1 745 601,54	-931 302,42
D. Pozostałe przychody operacyjne	436 094,39	413 780,20	5 100,26	9 400,78
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-243,90
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	245 473,98	245 473,98	-	9 644,68
IV. Inne przychody operacyjne	190 620,41	168 306,22	5 100,26	9 400,78
E. Pozostałe koszty operacyjne	394 275,44	317 212,18	287 009,10	1 358,86
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	39 384,34	22 393,83	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	354 891,10	294 818,35	287 009,10	1 358,86
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 476 886,81	-484 822,61	-2 027 510,38	-923 260,50
G. Przychody finansowe	3 358 219,27	750 498,67	23 568 269,98	8 870 346,80
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	122 012,34	32 769,51	54 860,98	18 600,66

III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	2 540 049,92	21 572,15	4 302 704,02	4 290 839,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	696 157,01	696 157,01	19 210 704,98	4 560 936,09
V. Inne	-	-	-	-28,95
H. Koszty finansowe	11 101 451,27	7 625 603,08	1 052 188,40	-8 727,88
I. Odsetki	25 111,55	14 069,32	31 893,01	-8 864,67
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	5 081,68	0,43	49 999,00	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	11 071 117,03	7 611 785,46	970 157,54	-
IV. Inne	141,01	-252,13	138,85	136,79
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-536 936,98	-536 936,98	1 643 561,13	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-10 757 055,79	-7 896 864,00	22 132 132,33	7 955 814,18
K. Odpis wartości firmy	55 229,37	23 437,30	834 749,49	33 068,20
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-61 718,85	-61 718,85	-	-
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-388 737,01	-176 023,14	-469 496,09	-22 239,91
N. Zysk (strata) brutto (J±K-L+M)	-11 262 741,02	-8 158 043,29	20 827 886,75	7 900 506,07
O. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	-1 034 242,00	-862 096,00	1 979 448,04	131 067,00
P. Zyski (straty) mniejszości	-453 489,30	0,00	-66 209,14	-72 311,79
R. Zysk (strata) netto (N-O+R)	-9 775 009,73	-7 295 947,30	18 914 647,85	6 987 821,86

3.3. Wybrane pozycje skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017 r.	01.10.2017 r.	01.01.2016 r.	01.10.2016 r.
	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2017 r. [PLN]	31.12.2016 r. [PLN]	31.12.2016 r. [PLN]
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 111 684,90	18 930 818,04	757 037,05	14 639 932,84
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 111 684,90	18 930 818,04	757 037,05	14 639 932,84
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 571 049,12	11 571 049,12	21 111 684,90	21 111 684,90
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 571 049,12	11 571 049,12	21 111 684,90	21 111 684,90

3.4. Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017 r.	01.10.2017 r.	01.01.2016 r.	01.10.2016 r.
	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2017 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]	– 31.12.2016 r. [PLN]
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-9 775 009,73	-7 295 947,30	18 914 647,85	6 987 821,86
II. Korekty razem	7 402 025,68	7 763 785,59	-21 808 650,95	-9 347 031,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>-2 372 984,05</u>	<u>467 838,29</u>	<u>-2 894 003,10</u>	<u>-2 359 209,54</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 967 259,61	134 530,63	6 242 636,35	4 517 502,64
II. Wydatki	3 383 942,63	857 499,37	3 061 662,05	1 497 578,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>-416 683,02</u>	<u>-722 968,74</u>	<u>3 180 974,30</u>	<u>3 019 924,48</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 149 699,00	59 699,00	1 999 653,69	289 653,69
II. Wydatki	200 388,92	52 140,46	238 712,26	-185 005,07
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>949 310,08</u>	<u>7 558,54</u>	<u>1 760 941,43</u>	<u>474 658,76</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 840 356,99	-247 571,91	2 047 912,63	1 135 373,70
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 840 356,99	-247 571,91	2 047 912,63	1 135 373,70
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 144 719,07	551 933,99	96 806,44	1 009 345,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu	304 362,08	304 362,08	2 144 719,07	2 144 719,07

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 października 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Przedstawione zostały w nim również dane w ujęciu narastającym od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz dane porównawcze za analogiczne okresy 2016 r.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki zaprezentowane dane zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi (polskimi) zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz wynik finansowy: jednostkowy i skonsolidowany. Raport zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

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 7.

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 biegłego rewidenta. Roczne sprawozdanie finansowe za 2017 r. zostanie zbadane oraz opublikowane jako odrębny raport, zgodnie z Regulaminem ASO.

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).

Emitent tylko spółki publiczne (ich akcje/udziały) prezentuje po wycenie rynkowej. W związku z tym posiadane przez TIG akcje **T-Bull S.A.** zaprezentowane zostały w rachunku zysków i strat po kursie zamknięcia na NewConnect w dniu bilansowym 29 grudnia 2017 r. (30 i 31 grudnia 2017 r. były dniami bez sesji na GPW).

Pozostałe papiery wartościowe będące w posiadaniu TIG (inwestycje Emitenta) prezentowane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

5.1. T-Bull i Tap2C

Na ostatni dzień okresu raportowego wartość rynkowa akcji T-Bull S.A. (wyrażona kursem na NewConnect) wyniosła 100,00 zł wobec 163,00 zł na dzień 29 września 2017 r. (30 września

2017 r. był dniem bez sesji). Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu TIG posiadał 99.864 akcje T-Bull S.A. (8,88% w kapitale zakładowym).

Ponadto, w związku z wystąpieniem stanu niewypłacalności Tap2C S.A. z siedzibą w Szczecinie oraz Tap2C Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, zarządy tych spółek złożyły we właściwym sądzie wnioski o ogłoszenie ich upadłości likwidacyjnej. Emitent posiada 41,25%-owy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów Tap2C S.A., natomiast Tap2C Polska Sp. z o.o. to spółka zależna od Tap2C S.A. Zarząd TIG podjął natomiast decyzję, że Emitent nie będzie zwiększał zaangażowania kapitałowego w grupę kapitałową Tap2C. Jest to konsekwencja przeprowadzenia analizy przedmiotowych spółek, ich otoczenia oraz możliwości rozwoju. Zarząd TIG ocenił, że ryzyko związane ze zwiększeniem poziomu dofinansowania grupy Tap2C (mając na uwadze jej potrzeby) byłoby jest niewspółmiernie wysokie w porównaniu do potencjalnego zwrotu z tej inwestycji. Mając na uwadze powyższe, TIG dokonał ujemnego odpisu aktualizującego wartość inwestycji w Tap2C S.A. na kwotę 1,0 mln zł.

Powyższe zdarzenia miały największy wpływ na wyniki finansowe Emitenta i jego grupy kapitałowej uzyskane w raportowanym okresie.

5.2. e-Portal

23 października 2017 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane przez siebie udziały w e-Portalu Sp. z o.o., tj. 4060 udziałów stanowiących 60,15% w kapitale zakładowym tej spółki. Emitent podjął decyzję o zaprzestaniu działalności związanej z rozwojem platformy e-Portal w ramach Grupy Kapitałowej TIG oraz o odstąpieniu z zaangażowania kapitałowego/finansowego w e-Portal w konsekwencji negatywnego wyniku przeprowadzonej analizy możliwości rozwoju e-Portalu.

5.3. Inwestycje w ramach Kvarko

Kvarko Sp. z o.o. jest spółką celową, która w ramach programu BRIDGE Alfa inwestuje w podmioty charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu i zwrotu z inwestycji. Łączna wartość projektu Kvarko to 30 mln zł, z czego 24 mln zł objęte jest dofinansowaniem z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, z którym Kvarko 6 marca 2017 r. zawarło umowę współpracy.

Kvarko Sp. z o.o. to wspólne przedsięwzięcie trzech podmiotów, z których każdy posiada po 1/3 udziału w tej spółce. Oprócz Emitenta są to Startit Fund Sp. z o.o. i Venture FIZ (fundusz utworzony i zarządzany przez Trigon TFI S.A.).

W raportowanym okresie Kvarko zainwestowało w cztery innowacyjne projekty, które w opinii Zarządu TIG mogą wypracować ponadprzeciętną stopę zwrotu. Objęte w ramach Kvarko udziały mogą być zbywane w całości. Intencją TIG jest, aby nastąpiło to przy znacznym wzroście ich wartości.

5.3.1. Biovetika

Biovetika Sp. z o.o. realizuje projekt „Innowacyjna technologia produkcji szczepionek LPS skierowanych przeciwko bakteriom Gram-ujemnym”, którego celem jest opracowanie metody produkcji szczepionek weterynaryjnych przeciwko bakteriom, których błona komórkowa zawiera lipopolisacharyd bakteryjny (LPS), inaczej zwany endotoksyną. Proponowane szczepionki, docelowo stosowane u zwierząt hodowlanych (drób, trzoda chlewna) będą konkurowały z dostępnymi na rynku przeciwbakteryjnymi szczepionkami pełnokomórkowymi, które mają wśród lekarzy weterynary opinie nieskutecznych lub słabo skutecznych. Ich zastosowanie będzie mogło realnie wpłynąć na obniżenie współczynnika zakażeń hodowli drobiu i trzody chlewnej bakteriami Gram-ujemnymi.

Projekt realizowany jest w oparciu o doświadczenie i dorobek pracowników naukowych Instytutu Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN we Wrocławiu.

Kvarko objęło 31,98% kapitału zakładowego Biovetiki, która w ramach transakcji pozyskała na rozwój 1 mln zł. Umowy zostały zawarte w listopadzie 2017 r.

5.3.2. Farm Innovations

Farm Innovations Sp. z o.o. jest właścicielem systemu Stado.pl, w skład którego wchodzi pierwsza polska aplikacja na urządzenia mobilne dedykowana hodowcom bydła mlecznego. Spółka ta opracowuje innowacyjny system nadzorujący produkcję mleka i opiekę nad zwierzętami. Jego elementem będzie technologia microchipa SAiND (System Analizy i Nadzoru Danych), która obejmie stworzenie oprogramowania połączonego z podskórnym implantem i nadajnikiem zakładanym na szyję zwierząt. Technologia umożliwi szybką oraz zdalną identyfikację bydła w budynku oraz precyzyjny pomiar parametrów życiowych, sygnalizujący bieżącą lub nadchodzącą zmianę stanu zdrowia. Projekt zostanie uzupełniony o mobilne centra analiz mleka, przez co kompleksowo będzie odpowiadał na potrzeby hodowców.

W ramach zawartych w listopadzie 2017 r. umów z Kvarko, Farm Innovations pozyskała na rozwój 2,96 mln zł. Po rejestracji nowych udziałów w KRS Kvarko będzie posiadało 29,82%owy udział w kapitale zakładowym tej spółki, natomiast bezpośredni udział TIG wyniesie 28,07%.

5.3.3. QNA Technology

QNA Technology Sp. z o.o., w ramach projektu „Przełomowa technologia wytwarzania półprzewodnikowych struktur nanokrystalicznych” opracowuje nową technologię produkcji tzw. kropek kwantowych. W odróżnieniu od obecnie dostępnych komercyjnie nanostruktur, QNA Technology chce ograniczyć wykorzystanie w syntezie związków kadmu (Cd), ołowiu (Pb) oraz arsenu (As), skupiając się na nanocząstkach bazujących na nietoksycznych pierwiastkach chemicznych, m.in. na kationie cynku i siarki. Proponowane podejście umożliwia szersze niż obecnie zastosowanie półprzewodnikowych nanokryształów, a także omija wiele komplikacji legislacyjnych typowych dla związków zawierających toksyczne pierwiastki. Nowoczesna technologia może zostać wykorzystana wszędzie tam, gdzie potrzebne są emite-

ry światła o zdefiniowanych właściwościach, m.in. przy produkcji nowej generacji ekranów do telewizorów, komputerów czy tabletów i smartfonów, wykorzystujących wyświetlacze QLED.

W ramach zawartych w listopadzie 2017 r. umów z Kvarco, QNA pozyskało na rozwój 1 mln zł, a Kvarco objęło 1/3 kapitału zakładowego tej spółki.

5.3.4. DEBN

DEBN Sp. z o.o. realizuje projekt „Innowacyjne urządzenie medyczne DEBN ograniczające ryzyko powikłań po biopsji gruczołu krokowego”, celem którego jest opracowanie nowego rodzaju urządzenia medycznego ograniczającego problem powikłań podczas zabiegu TRUS-Bx. Wynalazek składa się z igły biopsyjnej oraz igły znieczulającej uwalniającej leki, która daje możliwość aplikacji wielu różnych antybiotyków jednocześnie, poszerzając tym samym zakres ich aktywności. Dzięki temu potencjalnie zmniejszone zostaje ryzyko powikłań po przeprowadzonej biopsji. Igła wydzielająca lek może profilaktycznie dostarczać antybiotyki bez konieczności hospitalizacji. Rozwiązanie zostało zgłoszone do ochrony patentowej.

Kvarco przystąpiło do umowy w grudniu 2017 r. Zgodnie z umową Kvarco objęło 20,00%-owy udział w kapitale zakładowy DEBN, a spółka ta pozyskała na rozwój 1 mln zł.

5.4. Emisja obligacji

11 grudnia 2017 r. Spółka dokonała przydziału 1000 sztuk 2-letnich obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 1,00 mln zł. Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone, jednak zabezpieczenie, zgodnie z art. 28 ust. 2 ustawy o obligacjach, zostanie ustanowione. Będzie to zastaw rejestrowy na 9555 posiadanych przez TIG akcjach T-Bull S.A., przy najwyższej sumie zabezpieczenia ustalonej na 1,5 mln zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na 8,00% w skali roku. Pozostałe warunki emisji obligacji mieszczą się w standardach dla tego typu transakcji. Obligacje serii A zostały objęte między innymi przez osoby/podmioty powiązane ze Spółką.

Ponadto, 3 listopada 2017 r. Zarząd TIG uzyskał zgodę Rady Nadzorczej Emitenta na przeprowadzenie przez Spółkę emisji obligacji zwykłych, imiennych lub na okaziciela, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej nie większej niż 2,5 mln zł w jednej lub wielu seriach, przy czym termin ich wykupu nie może przypadać później niż w dniu 31 grudnia 2025 r., a każda emisja (każda seria obligacji) zostanie przeprowadzona w ramach oferty niepublicznej, skierowanej do nie więcej niż 149 inwestorów. Zarząd Spółki został upoważniony do określania szczegółowych warunków emisji każdej serii obligacji. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła przy tym zgodę, aby wiarygodności z emitowanych obligacji były zabezpieczone zastawem rejestrowym na posiadanych przez TIG akcjach T-Bull S.A. Obligacje serii A zostały wyemitowane w ramach opisanego upoważnienia.

6. Prognozy finansowe

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na IV kwartał 2017 r., cały 2017 r. ani też na kolejne okresy raportowe.

7. Inicjatywy Emitenta nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych

Działalność Spółki opiera się na prowadzeniu inwestycji kapitałowych w akcje i udziały perspektywicznych podmiotów oferujących innowacyjne rozwiązania (segment nowych technologii), a następnie czynnym uczestnictwem w ich rozwoju (w tym poprzez spółkę zależną T&T Consulting Sp. z o.o.).

TIG zaangażowany jest w następujące podmioty (spółki portfelowe) wprowadzające innowacyjne rozwiązania:

- T-Bull S.A., który jest producentem gier na urządzenia mobilne o ugruntowanej pozycji na globalnym rynku, planującym wykorzystywać zaawansowane mechanizmy dostosowujące rozgrywki do przewidywanych oczekiwań graczy (predykcja zachowań użytkowników);
- The Dust S.A. specjalizująca się w produkcji gier na urządzenia mobilne, w tym w innowacyjnej technologii VR (The Dust S.A. jest liderem na polskim rynku advergamingu);
- SatRevolution S.A. – pierwsze polskie przedsiębiorstwo z branży kosmicznej oferujące całościowe rozwiązania satelitarne;
- Shuttout Ltd. – właściciel serwisu shuttout.com, którego idea opiera się na społecznościowych konkursach fotograficznych kierowanych przede wszystkim do amatorów fotografii występujących w roli organizatorów, uczestników i jury; według najlepszej wiedzy Shuttout Ltd. oraz TIG, shuttout.com jest pierwszą platformą na świecie, która uwalnia ideę konkursów fotograficznych, umożliwiając każdemu uczestnikowi nie tylko dzielenie się swoimi zdjęciami, ale także, przy elemencie rywalizacji, zarabianie na wykonanych zdjęciach;
- MagicVR.co Sp. z o.o., która specjalizuje się w produkcji gier w technologii VR (wirtualna rzeczywistość); ponadto w maju 2017 r. otworzyła pierwszą w Polsce, jedną z najnowocześniejszych na świecie hal rozrywki;
- Farm Innovations Sp. z o.o. – właściciel pierwszej polskiej aplikacji na urządzenia mobilne dedykowanej hodowcom bydła mlecznego stworzonej przez grupę ekspertów rynku rolnego – „Stado.pl”;
- WDB HealthCare Sp. z o.o. (Coverholder Lloyd’s oraz Preferowany Partner Allianz Worldwide Care) oferująca innowacyjne międzynarodowe ubezpieczenia zdrowotne.

Ponadto, co zostało opisane w punkcie 4.3, TIG posiada 33,33%-owy udział w Kvarco Sp. z o.o. W ramach tej spółki celowej realizowane są wysoce innowacyjne projekty: cztery z nich zostały opisane w punkcie 4.3, a ponadto:

- DSA Sp. z o.o., która realizuje projekt „Digital Sales Agent” stanowiący innowacyjne narzędzie informatyczne umożliwiające klientom korporacyjnym prowadzenie efektywnej i policzalnej sprzedaży w kanale internetowym.

Przewiduje się istotne rozszerzenie inicjatyw nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych, zwłaszcza poprzez inwestycje w ramach Kvarco Sp. z o.o.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziły:

- Tech Invest Group S.A. (Emitent) – jednostka dominująca;
- T&T Consulting Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.12.2017 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 100,00% udziałów;
- WDB HealthCare Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.12.2017 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 100,00% udziałów;
- Unitax Service Sp. z o.o. – jednostka zależna od Emitenta, w której na dzień bilansowy 31.12.2017 r. Emitent posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 100,00% udziałów.

Ponadto, do dnia 23 października 2017 r. (data sprzedaży wszystkich udziałów e-Portalu Sp. z o.o.) jednostkami zależnymi od TIG były:

- e-Portal Sp. z o.o., w którym Emitent posiadał 60,15%-owy udział w kapitale zakładowym.
- Leo Venture Sp. z o.o. New Technology SKA w likwidacji – jednostka zależna od e-Portal Sp. z o.o.

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

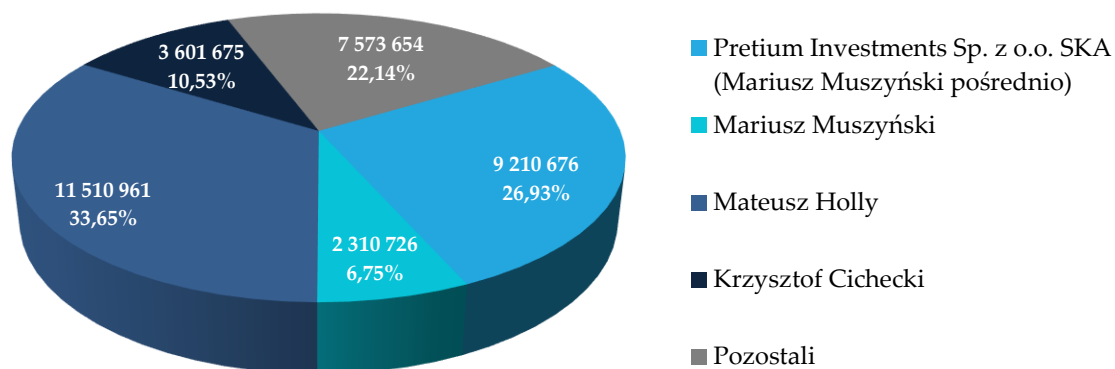
W sprawozdaniu skonsolidowanym uwzględnione zostały (przy zastosowaniu metody praw własności zgodnie z art. 63 ustawy o rachunkowości) także dane następujących jednostek stowarzyszonych:

- Farm Innovations Sp. z o.o., w której Emitent na dzień bilansowy 31.12.2017 r. posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 40,00%-owy udział w kapitale zakładowym;
- Tap2C S.A., w której Emitent na dzień bilansowy 31.12.2017 r. posiadał oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 41,25%-owy udział w kapitale zakładowym.

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 14.02.2018 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 31.12.2017 r. Spółka zatrudniała, w przeliczeniu na pełne etaty, 1 osobę. Dodatkowo współpraca na podstawie umów cywilno-prawnych, dotyczyła 3 osób.

Na dzień 31.12.2017 r. grupa kapitałowa Emitenta zatrudniała, w przeliczeniu na pełne etaty, 7 osób. Dodatkowo współpraca na podstawie umów cywilno-prawnych, dotyczyła 4 osób.