

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

III KWARTAŁ 2020 R.

## SPIS TREŚCI

<b>1. Dane rejestrowe i kontaktowe</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Opis Tech Invest Group ASI S.A.</b> .....	<b>3</b>
<b>3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe („jednostkowe”)</b> .....	<b>16</b>
3.1. Bilans – aktywa .....	16
3.2. Bilans – pasywa.....	17
3.3. Rachunek zysków i strat .....	19
3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	20
3.5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	22
<b>4. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b> .....	<b>24</b>
4.1. Bilans – aktywa .....	24
4.2. Bilans – pasywa.....	25
4.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	27
4.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	29
4.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	30
<b>5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości</b> .....	<b>32</b>
5.1. Informacje podstawowe.....	32
5.2. Informacje na temat konsolidacji danych.....	33
5.3. Dane jednostkowe w skonsolidowanym raporcie.....	33
5.4. Badanie danych przez biegłego rewidenta.....	33
5.5. Zastosowane zasady (polityka) rachunkowości.....	33
<b>6. Komentarz na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki oraz jej grupy kapitałowej, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale</b> .....	<b>33</b>
6.1. Porozumienie dotyczące przejęcia przez TIG spółki fotowoltaicznej Erato Energy Sp. z o.o., a następnie połączenia jej z TIG.....	33
6.2. Inwestycja spółki celowej – Alphamoon Sp. z o.o. ....	35
6.3. QNA Technology Sp. z o.o. – pozyskanie inwestorów .....	36
6.4. Wyniki finansowe .....	36
<b>7. Prognozy finansowe</b> .....	<b>36</b>
<b>8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych</b> .....	<b>37</b>
<b>9. Opis Grupy Kapitałowej ze wskazaniem podmiotów podlegających konsolidacji</b> .....	<b>37</b>
<b>10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez grupę kapitałową Emitenta</b> .....	<b>38</b>
<b>11. Struktura akcjonariatu Emitenta</b> .....	<b>39</b>

## 1. Dane rejestrowe i kontaktowe

Firma	Tech Invest Group Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Siedziba	Wysoka (k. Wrocławia), Polska
Adres	ul. Fiołkowa 3 52-200 Wysoka
Telefon	(71) 715 94 86
E-mail	<a href="mailto:biuro@tiksa.pl">biuro@tiksa.pl</a>
Strona internetowa	<a href="http://www.tiksa.pl">www.tiksa.pl</a>
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	Andrzej Dudek – Przewodniczący RN Piotr Kumiega Jarosław Milewski <i>[Aktualnie Rada Nadzorcza jest niepełna, jednak na 25 listopada 2020 r. zwołane zostało WZ, które przewiduje podjęcie uchwał w sprawie powołania członków RN.]</i>

## 2. Opis Tech Invest Group ASI S.A.

Tech Invest Group ASI S.A. prowadzi działalność inwestycyjną ukierunkowaną na akcje i udziały podmiotów działających w różnorodnych segmentach biznesu, szczególnie w obszarze nowych technologii.

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.

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 5%-40% kapitału zakładowego,
- zachowanie pakietu kontrolnego przez pomysłodawców biznesu,
- inwestycje w spółki poprzez objęcie nowych udziałów/akcji lub ich odkup od dotychczasowych właścicieli,
- wyjście z inwestycji poprzez odsprzedaż akcji inwestorowi branżowemu lub finansowemu, wprowadzenie na NewConnect lub rynek regulowany GPW.

Spółka wpisana jest do prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi jako wewnętrznie zarządzający ASI. Alternatywna spółka inwestycyjna jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym i podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie przewidzianym w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

27 października 2020 r. TIG zawarł umowę inwestycyjną, zgodnie z którą nabędzie wszystkie udiały Erato Energy Sp. z o.o. To doświadczona, dochodowa i dynamicznie rozwijająca się spółka prowadząca działalność na rynku OZE (fotowoltaika). Następnie TIG połączy się z Erato Energy Sp. z o.o., a połączony podmiot pod nazwą Erato Energy S.A. będzie kontynuował i rozwijał biznes fotowoltaiczny (oraz inne OZE). Cała dotychczasowa działalność inwestycyjna zostanie natomiast przeniesiona do nowo utworzonej spółki TIG ASI Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem będzie Erato Energy S.A. Szczegółowe informacje na temat umowy inwestycyjnej zostały przedstawione w dalszej części raportu.

Działalność inwestycyjna realizowana jest również poprzez spółkę celową Kvarco ASI Sp. z o.o., w której 1/3 udziału aktualnie posiada Tech Invest Group ASI S.A., a po wyżej opisanych zmianach udiały te będą w posiadaniu TIG ASI Sp. z o.o.

W Tabeli 1 i Tabeli 2 przedstawione zostały portfele inwestycyjne odpowiednio TIG i Kvarco ASI Sp. z o.o.

Ponadto Tech Invest Group ASI S.A. posiada spółkę zależną T&T Consulting Sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem. Zajmuje się ona doradztwem strategicznym i doradztwem związanym z rynkiem kapitałowym. Podmiot ten wpisany jest na prowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. listy Autoryzowanych Doradców – NewConnect oraz Catalyst.

**Tabela 1.** Portfel inwestycyjny Tech Invest Group ASI S.A.

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział w kapitale zakładowym
1	T-Bull S.A.	<p>Producent gier elektronicznych, przede wszystkim na urządzenia mobilne. Spółka posiada ugruntowaną pozycję na globalnym rynku. Jej produkcje zostały pobrane ponad 524 mln razy (stan na 31.10.2020 r.). Wolumen ten dezaktualizuje się bardzo szybko: średnia liczba pobrań w 2020 r. (do 31.10.2020 r.) wyniosła ok. 235 tys./dzień.</p> <p>Akcje spółki notowane są na rynku regulowanym (podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> <p><a href="http://www.t-bull.com">www.t-bull.com</a></p>	TIG: 1,00%
2	SatRevolution S.A.	<p>Działalność SatRevolution skupiona jest na projektowaniu i produkcji sztucznych satelitów. W kwietniu 2019 r. miał miejsce lot w kosmos pierwszego satelity SatRevolution (Światowid).</p> <p>Spółka prowadzi działania, które mają na celu stworzenie konstelacji 1024 satelitów monitorujących z orbity Ziemi w czasie rzeczywistym (30-minutowy czas rewizyty) – projekt REC. Obrazowanie będzie się odbywało w technologii zależnej od zapotrzebowania, w tym hiperspektralnej. Rozwiązanie będzie miało zastosowanie cywilne i militarne. Spółka planuje finalizację budowy projektu REC w 2026 r. Projekt ten jest częściowo finansowany poprzez NCBiR – w lutym 2020 r. przyznane zostało dofinansowanie w kwocie 33,4 mln zł.</p> <p>Spółka realizuje też we współpracy z Politechniką Poznańską projekt o wartości 13,4 mln zł (w kwietniu 2020 r. przyznane dofinansowanie 10,2 mln zł) oraz we współpracy z Politechniką Wrocławską, Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu, Uniwersytetem Medycznym we Wrocławiu oraz Instytutem Immunologii i Terapii Doświadczalnej PAN projekt LabSat o wartości 3,9 mln zł (w grudniu 2019 r. przyznane dofinansowanie 3,6 mln zł).</p> <p>Ostatnią wyniesioną na orbitę satelitą SatRevolution (wrzesień 2020 r.) jest AMICal Sat. Jeszcze w 2020 r. planowane jest wystrzelenie kolejnych 4 satelitów (SW1FT, AuroraSat-1, SteamSat-1, LabSat).</p> <p><a href="http://www.satrevolution.com">www.satrevolution.com</a></p>	TIG: 6,99% Kvarko: 8,86%
3	Shuttout Ltd.	<p>Założyciel i właściciel serwisu <a href="http://shuttout.com">shuttout.com</a> – 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. Docelowo również marketplace oferującymi jakościowe (zweryfikowane i ocenione) zdjęcia.</p> <p><a href="http://www.shuttout.com">www.shuttout.com</a></p>	TIG: 12,76%

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział w kapitale zakładowym
4	Farm Innovations Sp. z o.o.	<p>Farm Innovations jest podmiotem ściśle ukierunkowanym na tworzenie innowacyjnych rozwiązań technologicznych dedykowanych sektorowi rolnictwu.</p> <p>Spółka udostępnia szeroką architekturę do zarządzania hodowlą bydła mlecznego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Stado.pl – aplikacja do zarządzania stadem, która łączy, koordynuje i kontroluje wiele procesów;</li> <li>➤ SAiND (System Analizy i Nadzoru Danych) – zaawansowany i innowacyjny system kontroli bydła z użyciem mikrochipów wszczepianych podskórnie, który umożliwia identyfikację bydła, ale przede wszystkim prowadzi pomiar temperatury w interwałach czasowych ustalanych przez użytkownika (informacja bardzo istotna w hodowli bydła). System jest poddawany ciągłym udoskonaleniom i rozbudowywany o kolejne funkcjonalności;</li> <li>➤ MCAM (Mobilne Centrum Analizy Mleka) – specjalistyczny pojazd laboratoryjny przystosowany do wykonywania zaawansowanych analiz mleka i siary w warunkach terenowych, bezpośrednio u hodowcy. Analiza surowca dokonywana jest bezpośrednio w gospodarstwie klienta, a jej wyniki możliwe są do odczytu w aplikacji Stado.pl natychmiast po przeprowadzonym badaniu. W dotychczasowej praktyce pobranie próbek mleka, ich transport i przekazanie do laboratorium często wiązało się z długim czasem oczekiwania oraz znacznymi kosztami. MCAM to pierwsze tego typu przedsięwzięcie w Polsce.</li> </ul> <p>Rozwiązania Farm Innovations stanowią odpowiedź na zapotrzebowanie współczesnego sektora rolniczego, przy czym nie tylko zwiększają one komfort rolnika, ale przede wszystkim w istotny sposób pozwalają mu prowadzić działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami, minimalizując ryzyko ponoszenia strat.</p> <p>Spółka współpracuje z Instytutem Zootechniki Państwowego Instytutu Badawczego w Balicach, co stanowi wsparcie naukowe oraz zaplecze doświadczalne dla wszystkich realizowanych przez Spółkę projektów.</p> <p><a href="http://www.farminnovations.pl">www.farminnovations.pl</a>   <a href="http://www.stado.pl">www.stado.pl</a></p>	TIG: 30,39% Kvarko: 28,86%
5	Paymax S.A.	<p>Paymax jest pierwszą na polskim rynku spółką dostarczającą mPOS (mobile point-of-sale): mobilny terminal (kieszonkowych rozmiarów czytnik kart płatniczych) pozwalający przyjmować od klientów płatności w praktycznie dowolnej lokalizacji (w zasięgu sieci komórkowej lub wi-fi), poprzez połączenie ze smartfonem lub tabletem. Rozwiązanie to dedykowane jest zwłaszcza przedsiębiorcom, którzy nie realizują sprzedaży w stałych, stacjonarnych punktach, lecz na przykład prowadzą handel sezonowy czy też stoisko targowe.</p> <p><a href="http://www.paymax.pl">www.paymax.pl</a></p>	TIG: 8,92%



Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział w kapitale zakładowym
6	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>Spółka realizuje również projekt Wirtualna Elka, który ma na celu stworzenie zaawansowanego i unikalnego oprogramowania stanowiącego symulator zachowań drogowych, przeznaczony do celów edukacyjno-szkoleniowych i oparty na technologii VR.</p> <p><a href="http://www.magicvr.co">www.magicvr.co</a>   <a href="http://www.wirtualnaelka.pl">www.wirtualnaelka.pl</a></p>	TIG: 11,29% Kvarko: 12,37%
7	Kvarko ASI Sp. z o.o.	<p>Kvarko ASI 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 ASI 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 inwestycyjny Kvarko ASI 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 ASI posiadają: TIG, Kvarko Group ASI Sp. z o.o. oraz Venture FIZ – fundusz zarządzany przez Ipopema TFI S.A.</p> <p><a href="http://www.kvarko.pl">www.kvarko.pl</a></p>	TIG: 33,33%

**Tabela 2.** Portfel inwestycyjny Kvarko ASI 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><a href="http://www.dsa.marketing">www.dsa.marketing</a></p>	20,00%

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kwarko w kapitale zakładowym
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: <a href="http://www.biovetika.com">www.biovetika.com</a>.</p>	31,98%
3	Farm Innovations Sp. z o.o.	<p>Zgodnie z opisem w Tabeli 1, punkt 4.</p> <p><a href="http://www.farminnovations.pl">www.farminnovations.pl</a>   <a href="http://www.stado.pl">www.stado.pl</a></p>	28,86%
4	QNA Technology Sp. z o.o.	<p>Spółka nanotechnologiczna rozwijająca technologię produkcji półprzewodnikowych kropek i tuszów kwantowych. Nanomateriały mają potencjał, by zrewolucjonizować rynek wyświetlaczy, zabezpieczeń antypodróbkowych czy fotowoltaiki. Analitycy szacują, że sam rynek komponentów i rozwiązań wykorzystujących kropki kwantowe w 2020 r. osiągnie globalną wartość ponad 11 mld USD.</p> <p>QNA Technology staje się zauważalnym, docenianym graczem na nanotechnologicznym rynku. Skupiając się na innowacyjności prowadzonych badań, weszła do grona liderów w rozwoju technologii kropek kwantowych. Udoskonaliła własną metodę produkcji, pozyskała finansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na pracę nad tuszami kwantowymi.</p> <p>Aktualnie QNA Technology koncentruje wysiłki na rozwoju Deep Blue Quantum Dots. Jest jedyną firmą w Europie Środkowo-Wschodniej oferującą tak wysokiej jakości bezkadłmowe niebieskie („deep blue”) kropki kwantowe. Zespół R&amp;D jest gotowy do testów pilotażowych i walidacji materiałów po stronie klientów i partnerów.</p> <p>W sierpniu 2020 r. spółka pozyskała kolejnych inwestorów przy wycenie 40,9 mln zł post-money.</p> <p>Jeden z 14 start-upów z całego świata, które zakwalifikowały się do tajwańskiego programu inkubacyjnego Garage+ Global Startup.</p> <p>Jeden z 11 start-upów, które dostały się do finału programu Sebastiana Kulczyka InCredibles.</p> <p><a href="http://www.qnatechnology.com">www.qnatechnology.com</a></p>	18,35%



5	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>DEBN dotychczas zrealizował następujące kamienie milowe:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Produkt DEBN został objęty ochroną patentową w USA oraz Polsce. Europejski Urząd Patentowy przyznał mu prawo do wystąpienia o ochronę patentową w wybranych przez spółkę krajach na obszarze Europy (proces walidacji).</li> <li>2. W wyniku przeprowadzonych badań ustalony został ostateczny skład substancji aktywnych (antybiotyki) i nośnika (polimer).</li> <li>3. Dokonano szczegółowego porównania gotowego produktu DEBN względem igieł biopsyjnych bez aktywnej powłoki. Produkt DEBN wykazuje bardzo wysoką efektywność, co pozwala postawić tezę, że jest w stanie osiągnąć znaczący sukces na globalnym rynku produktów medycznych.</li> <li>4. Zoptymalizowano proces, który na chwilę obecną zapewnia powtarzalność procesu powlekania igieł DEBN (odchylenie poniżej 10%). Dokonano wstępnych przygotowań do transferu technologii do warunków przemysłowych.</li> <li>5. We współpracy z partnerem technologicznym opracowany został projekt i prototyp opakowania DEBN. Obejmuje on opakowanie w jednym zestawie igły do znieczulenia i igły biopsyjnej DEBN.</li> <li>6. Produkt DEBN otrzymał zgodę Komisji Bioetycznej na przeprowadzenie badań klinicznych na ludziach.</li> <li>7. Opracowywano dokumentację systemową wg EN ISO 13485 wymaganą dla wytwórcy wyrobu medycznego.</li> <li>8. Spółka powołała radę naukową ds. badania klinicznego, w skład której już teraz wchodzi prof. Kurt Naber (Niemcy). Zgodę do uczestnictwa w radzie wyrazili również: prof. Truls Bjerklund (Norwegia), dr Bela Koves (Węgry) oraz dr Tommaso Cai (Włochy). Wszystkie cztery osoby to urodzcy, czołowi światowi specjaliści i liderzy opinii w zakresie infekcji.</li> </ol> <p>Kolejne planowane etapy rozwoju:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Uzyskanie ochrony patentowej w Kanadzie, Australii, Brazylii, Japonii oraz wybranych przez spółkę krajach europejskich.</li> <li>2. Przygotowanie do badania klinicznego: <ul style="list-style-type: none"> <li>– uzyskanie opinii od regulatora amerykańskiego FDA klasyfikacji wyrobu oraz konsultacja planu badania klinicznego,</li> <li>– transfer technologii z laboratorium do warunków przemysłowych,</li> <li>– wykonanie niezbędnych badań koniecznych do uzupełnienia dokumentacji technicznej (tj. biozgodność, walidacja</li> </ul> </li> </ol>	20,00%
---	-----------------	---	--------

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kwarko w kapitale zakładowym
		<p>opakowania typu twarde blister, walidacja metod analitycznych oraz badanie stabilności produktu),</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– przygotowanie pełnej dokumentacji technicznej,</li> <li>– uzyskanie zgody regulatora (Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych) do przeprowadzania badania klinicznego,</li> <li>– produkcja igieł na potrzeby badania klinicznego.</li> </ul> <p>3. Przeprowadzenie badania klinicznego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– badanie kliniczne wieloośrodkowe, randomizowane na grupie 160 pacjentów.</li> </ul> <p>4. Certyfikacja wyrobu i wprowadzenie go na rynek:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– uzyskanie wymaganych certyfikatów i uzyskanie zgody na dopuszczenie wyrobu do sprzedaży na rynkach objętych ochroną patentową.</li> </ul> <p style="text-align: center;"><a href="http://www.debn.eu">www.debn.eu</a></p>	
6	SatRevolution S.A.	<p>Zgodnie z opisem w Tabeli 1, punkt 2.</p> <p style="text-align: center;"><a href="http://www.satrevolution.com">www.satrevolution.com</a></p>	8,86%
7	Hotel Application Sp. z o.o.	<p>Działalność Hotel Application skupia się na rozwoju dedykowanego hotelom systemu informatycznego przeznaczonego do wspierania organizacji różnego rodzaju wydarzeń (konferencji, targów, zjazdów itd.). Zaletą systemu – aplikacji HotelApp – będzie automatyzacja części funkcji poprzez zastosowanie nowoczesnych rozwiązań informatycznych, m.in. algorytmów wykorzystujących uczenie maszynowe (ang. machine learning) i sztucznej inteligencji (ang. artificial intelligence, AI).</p> <p style="text-align: center;"><a href="http://hotelapplication.app">http://hotelapplication.app</a></p>	30,00%
8	HyperLab Solution Sp. z o.o.	<p>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.</p> <p style="text-align: center;">Więcej: <a href="http://www.hyperlabsolution.com">www.hyperlabsolution.com</a>.</p>	30,00%
9	MagicVR.co Sp. z o.o.	<p>Zgodnie z opisem w Tabeli 1, punkt 6.</p> <p style="text-align: center;">Więcej: <a href="http://www.magicvr.co">www.magicvr.co</a>   <a href="http://www.wirtualnaelka.pl">www.wirtualnaelka.pl</a></p>	12,37%

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kwarko w kapitale zakładowym
10	itTicket Sp. z o.o.	<p>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, pożądanych 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.</p> <p><a href="http://www.itTicket.pl">www.itTicket.pl</a></p>	20,00%
11	Captive Portal Installer Sp. z o.o.	<p>CPI tworzy narzędzie Captive Portal Installer, które będzie umożliwiało samoczynną konfigurację urządzenia sieciowego oraz zdalne wdrożenie tzw. captive portalu, czyli strony internetowej wyświetlanej użytkownikom otwartej, darmowej sieci WiFi w celu przyznania dostępu do Internetu po udanej autentykacji. CPI stanowić będzie element tzw. inteligentnego WiFi i umożliwi tworzenie oraz zarządzanie bazami danych klientów, korzystających z darmowej sieci. Zgodnie z wiedzą Emitenta obecnie na rynku nie funkcjonuje żadne rozwiązanie umożliwiające samoczynną konfigurację urządzenia sieciowego oraz zdalnego wdrożenia captive portalu.</p> <p>Projekt powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie dostawców otwartych sieci WiFi, u których problematyczna jest konieczność fizycznej instalacji oraz zatrudniania specjalistów do wykonywania tego typu działań u klienta docelowego. Wpływa to na czas realizacji prac, podnosi koszty całego procesu oraz wprowadza ograniczenie terytorialne w ekspansji na nowe rynki.</p> <p><a href="http://www.captiveportalinstaller.com">www.captiveportalinstaller.com</a></p>	40,00%
12	Brelecton Systems Sp. z o.o.	<p>Brelecton Systems rozwija technologię, która ma na celu optymalizację procesów nanoszenia cienkich warstw polimerowych metodami zanurzeniowymi oraz automatyzację czynności, które obecnie prowadzone są ręcznie. System ma znaleźć zastosowanie w wielu obszarach, gdzie obecnie wykorzystywane są cienkie warstwy, m.in. w optyce (filtry interferencyjne), fotonice, optoelektronice (m.in. diody LED, FET), w układach wielowarstwowych (np. filtry interferencyjne), przy warstwach zabezpieczających czy warstwach nadających materiałom nowych właściwości (np. wytwarzanie warstw hydrofobowych).</p> <p><a href="http://www.brelecton.com">www.brelecton.com</a></p>	25,00%

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kwarko w kapitale zakładowym
13	LBL Systems Sp. z o.o.	<p>LBL System zajmie się opracowaniem i wdrożeniem nowych drukarek 3D. W ramach przedsięwzięcia zostanie stworzona rodzina maszyn drukujących metodą przyrostową w technologii FDM (ang. Fused Deposition Modeling) o dużej szybkości i precyzji wydruku oraz przystosowanych do drukowania za pomocą nowych materiałów. Pomysłodawcą projektu jest 3D Printers Sp. z o.o.</p> <p><a href="http://www.lblsystems.com">www.lblsystems.com</a></p>	35,00%
14	Deepdistributed Sp. z o.o.	<p>Deepdistributed tworzy platformę, która wykorzysta rozproszone zasoby obliczeniowe do uruchamiania eksperymentów związanych z uczeniem maszynowym przy użyciu interfejsu graficznego użytkownika. Głównym zadaniem platformy będzie automatyzacja procesu zarządzania i konfiguracji infrastruktury obliczeniowej, co ma znacząco ułatwić pracę inżynierom uczenia maszynowego (ang. MLE, Machine Learning Engineers).</p> <p>Szacuje się, że obecnie MLE poświęcają od 10% do nawet 30% czasu pracy na przygotowanie sprzętu i środowiska uruchomieniowego, co jest uciążliwe oraz kosztowne. Czas ten mógłby zostać wykorzystany efektywniej, zwłaszcza na główne prace, czyli programowanie.</p> <p><a href="http://www.deepdistributed.com">www.deepdistributed.com</a></p>	15,06%
15	Vitrotest Europe Sp. z o.o.	<p>Vitrotest Europe zaprojektuje i wdroży nowy rodzaj syntetycznych kontroli w immunoenzymatycznych testach diagnostycznych typu ELISA.</p> <p>Innowacja będzie polegała na wprowadzeniu dodatkowej kontroli o niskiej awidności. Aktualnie są one praktycznie niedostępne w sprzedaży komercyjnej, ponieważ do ich wytwarzania standardowo niezbędna jest surowica ludzka pobrana od osób, które mają po raz pierwszy kontakt z patogenem, co stanowi deficyt w populacji ludzkiej. Vitrotest Europe opracowuje nową technologię, która pozwoli stosować testy o niskiej awidności bez konieczności wykorzystania surowicy.</p> <p>Termin „awidność” oznacza wypadkową sił oddziałujących pomiędzy całymi cząsteczkami przeciwciał i antygenem. Niska awidność jest charakterystyczna dla wczesnej infekcji, co jest kluczowe z perspektywy wdrożenia skutecznego leczenia w odpowiednim czasie (na początku infekcji).</p> <p>W pierwszym etapie nowy rodzaj testów zostanie zaimplementowany do testów wykrywających zakażenie wirusem odry, a następnie planowane jest rozszerzenie zakresu o kolejne infekcje.</p> <p>Ponadto spółka reprezentuje ukraińskiego producenta zestawów immunoenzymatycznych Vitrotest Bioreagent LLC na terenie Unii Europejskiej.</p> <p><a href="http://www.vitrotest.pl">www.vitrotest.pl</a></p>	40,00%

Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kwarko w kapitale zakładowym
16	Alphamoon Sp. z o.o.	<p>Alphamoon stworzy bazującą na algorytmach sztucznej inteligencji (ang. Artificial Intelligence, AI) platformę Tyro. Zostanie ona wykorzystana do zarządzania modelami przetwarzającymi język naturalny (ang. Natural Language Processing, NLP). Platforma będzie stanowiła podstawę do definiowania i zarządzania procesami do automatycznego przetwarzania dokumentów, znajdując zastosowanie w takich branżach jak bankowość, ubezpieczenia, windykacja, przemysł, sektor publiczny, retail.</p> <p>Narzędzie będzie należeć do rozwiązań z grupy zrobotyzowanej automatyzacji procesów (ang. Robotic Process Automation, RPA). Głównym przeznaczeniem platformy będzie ekstrahowanie, klasyfikacja i przetwarzanie zestawów danych z różnego rodzaju dokumentów, w zależności od oczekiwań i potrzeb klientów. Pozwoli to m.in. na automatyczne rozpoznawanie typu/kategorii dokumentu, wyciąganie kluczowych informacji, wyszukiwanie informacji w treści, ocenę kompletności dokumentu itd. System samodzielnie będzie mógł przekształcać dokumenty nieustrukturyzowane (np. sprawozdania finansowe, umowy, dokumenty urzędowe) w dane strukturalne, które będą mogły zostać następnie wykorzystane. Dzięki temu narzędzie zapewni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– zmniejszenie kosztów pracy ludzkiej,</li> <li>– skrócenie czasu wymaganego do ręcznej weryfikacji dokumentów,</li> <li>– zwiększenie wiarygodności przedstawianych wyników analiz,</li> <li>– niższe koszty wdrożenia dzięki uniwersalnym komponentom wielokrotnego użytku,</li> <li>– szybszy czas wdrożenia dzięki autorskiemu algorytmowi uczenia na niewielkiej liczbie przykładów treningowych.</li> </ul> <p>Według GrandViewResearch wartość rynku sztucznej inteligencji w 2020 roku wyniesie 62,4 mld USD. Szacuje się, że wzrośnie ona do 733,7 mld USD w 2027 roku, a skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w latach 2020-2027 ukształtuje się na poziomie 42,2% r/r.</p> <p style="text-align: center;"><a href="http://www.alphamoon.ai">www.alphamoon.ai</a></p>	10,00%

17	Acatavir Sp. z o.o.	<p>Celem Acatavir, po przeprowadzeniu szeregu odpowiednich badań, jest stworzenie i skomercjalizowanie innowacyjnego produktu do leczenia i/lub zapobiegania infekcji, tzw. kociego kataru, wywołanej przez herpeswirusa kotów, w szczególności – herpeswirusa kotów typu 1 (FHV-1) i kaliciwirusa kotów (FCV). Zapalenie górnych dróg oddechowych u kotów (zwane właśnie kocim katarzem), jest powszechną chorobą i określeniem zbiorczym obejmującym zakaźne schorzenia dróg oddechowych oraz błon śluzowych u kotów. Objawem może być zarówno łagodny, wodnisty wyciek z nosa jak i ciężkie schorzenia ogólnoustrojowe prowadzące do śmierci.</p> <p>Obecnie stosowane leczenie antywirusowe jest trudne, gdyż powoduje poważne skutki uboczne i jest stosunkowo drogie. W związku z tym istnieje potrzeba otrzymania nowych inhibitorów replikacji kocich herpeswirusów, w szczególności wirusa FHV-1. Poszukiwane są środki o innym mechanizmie działania niż obecnie dostępne do leczenia i/lub profilaktyki, które ponadto nadawałyby się także do terapii skojarzonej. Gotowy produkt opracowany w wyniku badań Acatavir ma odpowiedzieć na kilka potrzeb związanych z leczeniem kociego kataru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– skrócenie czasu rekonwalescencji,</li> <li>– obniżenie kosztów leczenia kotów,</li> <li>– ograniczenie liczby działań niepożądanych,</li> <li>– zwiększenie precyzji stosowania dzięki aplikacji bezpośrednio na miejsca chorobowo zmienione,</li> <li>– wielowymiarowe działanie dzięki dodatkowemu wspomaganiu regeneracji nabłonka,</li> <li>– wdrożenie nowych mechanizmów działania w leczeniu kociego kataru.</li> </ul> <p>Pozostałymi czterema pomysłodawcami i udziałowcami Acatavir (każdy po 20%) są:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– prof. dr hab. Krzysztof Pyrc _Prezes Zarządu Acatavir_ – profesor zwyczajny, mikrobiolog, biotechnolog, wirusolog, uznany ekspert w zakresie koronawirusów, kierownik Pracowni Wirusologii i twórca Laboratorium Wirusologicznego BSL3 Virogenetics w Małopolskim Centrum Biotechnologii, a także laboratorium zakaźnego na Wydziale Biochemii, Biofizyki i Biotechnologii UJ;</li> <li>– prof. dr hab. Maria Nowakowska – profesor zwyczajny, wybitny i nagradzany ekspert z zakresu chemii, trzykrotnie członkini Komitetu Noblowskiego nominującego kandydatów do Nagrody Nobla;</li> <li>– prof. dr hab. Krzysztof Szczubiałka – profesor zwyczajny, wybitny i nagradzany ekspert z zakresu chemii, specjalista w obszarach związanych z zastosowaniem polimerów w biomedycynie, w tym do zwalczania wirusów;</li> <li>– mgr Aleksandra Synowiec – biotechnolog, wirusolog molekularna, członek zespołu i doktorantka w Laboratorium Wirusologicznym BSL3 Virogenetics w Małopolskim Centrum Biotechnologii, laureatka nagrody L’Oréal-UNESCO For Women in Science Award L’Oréal-UNE.</li> </ul>	20,00%
----	---------------------	--	--------



Lp.	Nazwa spółki portfelowej	Zwięzły opis spółki portfelowej	Udział Kwarko w kapitale zakładowym
		W 2019 r. 25% gospodarstw domowych w Europie posiadało co najmniej jednego kota, co przekłada się na ponad 106 mln tych zwierząt (raport roczny za 2020 r. sporządzony przez European Pet Food Industry Federation). Według szacunków Market Data Forecast wartość rynku zdrowia zwierząt towarzyszących w 2019 r. wyniosła 15,3 mld USD i do 2024 r. wzrośnie do 20,7 mld USD przy CAGR na poziomie 6,26%.	

**Bilansowa wartość aktywów TIG na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 4,7 mln zł. Spółka podkreśla przy tym, że tylko posiadane przez TIG akcje T-Bull S.A. wycenione zostały według wartości rynkowej (akcje notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). Pozostałe inwestycje Emitenta zaprezentowane zostały po cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.**

**Po zrealizowaniu przez TIG transakcji przejęcia Erato Energy Sp. z o.o. Emitent, zgodnie z ustawą o rachunkowości, będzie konsolidował dane przejętego podmiotu.**

**Wyniki finansowe Erato Energy Sp. z o.o. za okres 2 miesięcy od lipca do sierpnia 2020 r.: 10,9 mln zł przychodów operacyjnych oraz 1,7 mln zł zysku netto.**

**Erato Energy Sp. z o.o. to doświadczona, dochodowa i dynamicznie rozwijająca się spółka prowadząca działalność na rynku OZE (fotowoltaika).**

**Po przejęciu Erato Energy Sp. z o.o. przez TIG kolejnym planowanym etapem jest połączenie obu spółek. Połączony podmiot pod nazwą Erato Energy S.A. będzie realizował biznes fotowoltaiczny. Cała dotychczasowa działalność inwestycyjna zostanie natomiast przeniesiona do nowo utworzonej spółki TIG ASI Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem będzie Erato Energy S.A.**

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

#### 3.1. Bilans – aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 979 581,26</b>	<b>4 223 827,23</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	–	–
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
2. Wartość firmy	–	–
3. Inne wartości niematerialne i prawne	–	–
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	–	–
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 564,09</b>	<b>29 463,76</b>
1. Środki trwałe	3 564,09	29 463,76
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	–	–
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	–	–
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 776,01	2 925,93
d) środki transportu	–	21 798,16
e) inne środki trwałe	1 788,08	4 739,67
2. Środki trwałe w budowie	–	–
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	–	–
<b>III. Należności długoterminowe</b>	–	–
1. Od jednostek powiązanych	–	–
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
3. Od pozostałych jednostek	–	–
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 698 945,20</b>	<b>3 678 864,72</b>
1. Nieruchomości	–	–
2. Wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 698 945,20	3 678 864,72
a) w jednostkach powiązanych	14 586,52	14 586,52
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	2 090 205,56	1 554 909,80
c) w pozostałych jednostkach	1 594 153,12	2 109 368,40
4. Inne inwestycje długoterminowe	–	–
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>277 071,97</b>	<b>515 498,75</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	275 973,00	514 542,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 098,97	956,75
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>729 839,07</b>	<b>2 639 750,19</b>
<b>I. Zapasy</b>	–	–
1. Materiały	–	–
2. Półprodukty i produkty w toku	–	–
3. Produkty gotowe	–	–
4. Towary	–	–
5. Zaliczki na dostawy i usługi	–	–

<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>116 552,00</b>	<b>97 117,72</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	6 150,00	6 150,00
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) inne	6 150,00	6 150,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) inne	–	–
3. Należności od pozostałych jednostek	110 402,00	90 967,72
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	–	–
c) inne	110 402,00	87 095,72
d) dochodzone na drodze sądowej	–	3 872,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>608 294,20</b>	<b>2 532 034,86</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	608 294,20	2 532 034,86
a) w jednostkach powiązanych	10 994,54	10 493,16
b) w pozostałych jednostkach	495 428,94	2 480 913,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	101 870,72	40 628,70
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 992,87</b>	<b>10 597,61</b>
<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>4 709 420,33</b>	<b>6 863 577,42</b>

### 3.2. Bilans – pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 827 966,61</b>	<b>3 691 154,28</b>
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	<b>684 153,84</b>	<b>684 153,84</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>228 051,28</b>	<b>228 051,28</b>
<b>III. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>IV. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>11 585 139,17</b>	<b>11 585 139,17</b>
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-11 104 790,84</b>	<b>-7 954 864,82</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>435 413,16</b>	<b>-851 325,19</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 881 453,72</b>	<b>3 172 423,14</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>108 702,00</b>	<b>441 016,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108 702,00	405 016,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	–	–
3. Pozostałe rezerwy	–	36 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	–	–
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
3. Wobec pozostałych jednostek	–	–

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
a) kredyty i pożyczki	–	–
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
c) inne zobowiązania finansowe	–	–
d) zobowiązania wekslowe	–	–
e) inne	–	–
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 772 751,72</b>	<b>2 731 407,14</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	–
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) inne	–	–
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) inne	–	–
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 772 751,72	2 731 407,14
a) kredyty i pożyczki	122 575,96	117 586,59
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 012 378,26	1 878 063,74
c) inne zobowiązania finansowe	–	700 000,00
d) z tytułu dostaw i usług	60 200,16	31 685,91
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	–	–
f) zobowiązania wekslowe	–	–
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	74 987,72	2 462,80
h) z tytułu wynagrodzeń	2 530,62	1 608,10
i) inne	500 079,00	–
4. Fundusze specjalne	–	–
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	–	–
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>4 709 420,33</b>	<b>6 863 577,42</b>

### 3.3. Rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>544 667,68</b>	<b>-434 043,21</b>	<b>456 568,59</b>	<b>255 642,82</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	–	–	–	–
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 akcji i udziałów	357 351,01	240 454,39	456 568,59	255 642,82
VI. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	187 316,67	-674 497,60	–	–
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>533 915,95</b>	<b>192 759,14</b>	<b>1 269 346,32</b>	<b>591 897,20</b>
I. Amortyzacja	2 930,50	926,02	18 508,07	5 188,49
II. Zużycie materiałów i energii	818,54	205,03	11 784,65	3 475,55
III. Usługi obce	463 435,48	175 631,56	403 589,33	136 829,10
IV. Podatki i opłaty	11 802,34	2 568,34	1 053,00	–
V. Wynagrodzenia	24 002,00	8 402,00	20 860,00	7 360,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 792,32	1 597,44	9 659,30	5 835,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 164,50	3 428,75	22 665,29	13 629,59
VIII. Strata z tytułu rozchodu akcji i udziałów	16 970,27	–	–	–
IX. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	–	–	781 226,68	419 579,47
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>10 751,73</b>	<b>-626 802,35</b>	<b>-812 777,73</b>	<b>-336 254,38</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>12 542,94</b>	<b>3 294,84</b>	<b>15 181,41</b>	<b>38,00</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	–	–	110,85	–
II. Dotacje	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
IV. Inne przychody operacyjne	12 542,94	3 294,84	15 070,56	38,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 637,84</b>	<b>1 000,00</b>	<b>39 427,02</b>	<b>2 912,81</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	–	–	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
III. Inne koszty operacyjne	4 637,84	1 000,00	39 427,02	2 912,81
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>18 656,83</b>	<b>-624 507,51</b>	<b>-837 023,34</b>	<b>-339 129,19</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>496 969,39</b>	<b>137,37</b>	<b>20 360,84</b>	<b>6 870,82</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–
a) od jednostek powiązanych	–	–	–	–

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
b) od jednostek pozostałych	–	–	–	–
II. Odsetki	10 408,15	137,37	20 360,84	6 870,82
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	–	–	–	–
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	486 561,24	–	–	–
V. Inne	–	–	–	–
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>107 472,06</b>	<b>36 041,75</b>	<b>107 849,69</b>	<b>36 361,52</b>
I. Odsetki	107 472,06	36 041,75	107 849,69	36 361,52
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	–	–	–	–
IV. Inne	–	–	–	–
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>408 154,16</b>	<b>-660 411,89</b>	<b>-924 512,19</b>	<b>-368 619,89</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>-27 259,00</b>	<b>-122 459,00</b>	<b>-73 187,00</b>	<b>-126 244,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	–	–	–	–
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J)</b>	<b>435 413,16</b>	<b>-537 952,89</b>	<b>-851 325,19</b>	<b>-242 375,89</b>

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 392 553,45</b>	<b>2 365 919,50</b>	<b>4 542 479,47</b>	<b>3 933 530,17</b>
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 392 553,45</b>	<b>2 365 919,50</b>	<b>4 542 479,47</b>	<b>3 933 530,17</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	684 153,84	684 153,84	684 153,84	684 153,84
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	684 153,84	684 153,84	684 153,84	684 153,84
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	228 051,28	228 051,28	228 051,28	228 051,28
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	228 051,28	228 051,28	228 051,28	228 051,28
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–	–	–
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	–	–	–	–



WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–	–	–
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	11 585 139,17	11 585 139,17	11 585 139,17	11 585 139,17
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	11 585 139,17	11 585 139,17	11 585 139,17	11 585 139,17
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 104 790,84	-11 104 790,84	-7 954 864,82	-7 954 864,82
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	–	–	–	–
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–	–	–
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-11 104 790,84	-11 104 790,84	-7 954 864,82	-7 954 864,82
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-11 104 790,84	-11 104 790,84	-7 954 864,82	-7 954 864,82
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 104 790,84	-11 104 790,84	-7 954 864,82	-7 954 864,82
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 104 790,84	-11 104 790,84	-7 954 864,82	-7 954 864,82
6. Wynik netto	435 413,16	-537 952,89	-851 325,19	-242 375,89
a) zysk netto	435 413,16	–	–	–
b) strata netto	–	-537 952,89	-851 325,19	-242 375,89
c) odpisy z zysku	–	–	–	–
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 827 966,61</b>	<b>1 827 966,61</b>	<b>3 691 154,28</b>	<b>3 691 154,28</b>
<b>III. Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 827 966,61</b>	<b>1 827 966,61</b>	<b>3 691 154,28</b>	<b>3 691 154,28</b>

### 3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>435 413,16</b>	<b>-537 952,89</b>	<b>-851 325,19</b>	<b>-242 375,89</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-402 465,75</b>	<b>593 363,34</b>	<b>740 790,73</b>	<b>183 931,35</b>
1. Amortyzacja	2 930,50	926,02	18 508,07	5 188,49
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	–	–	–	–
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97 233,82	35 897,38	87 984,90	29 707,28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-527 697,41	-141 062,52	-456 568,59	-456 568,59
5. Zmiana stanu rezerw	-187 628,70	-164 585,00	-194 337,27	-54 047,00
6. Zmiana stanu zapasów	–	–	–	–
7. Zmiana stanu należności	-109 358,00	–	-73 359,63	-93 223,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	96 816,48	85 414,81	-12 730,43	11 775,37
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 060,25	-4 772,23	59 873,74	-69 209,20
10. Zmiana stanu inwestycji kapitałowych	217 177,31	781 544,88	1 311 419,94	810 308,72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>32 947,41</b>	<b>55 410,45</b>	<b>-110 534,46</b>	<b>-58 444,54</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	–	–	<b>162,60</b>	–
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	–	–	162,60	–
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–
3. Z aktywów finansowych, w tym:	–	–	–	–
a) w jednostkach powiązanych	–	–	–	–
b) w pozostałych jednostkach	–	–	–	–
4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–	–	–
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 000,00</b>	<b>2 000,00</b>	<b>1 918,00</b>	–
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	–	–	1 918,00	–
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–
3. Na aktywa finansowe, w tym:	–	–	–	–
a) w jednostkach powiązanych	–	–	–	–
b) w pozostałych jednostkach	–	–	–	–
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 000,00	2 000,00	–	–
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 000,00</b>	<b>-2 000,00</b>	<b>-1 755,40</b>	–

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	–	–	–	–
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	–	–	–	–
2. Kredyty i pożyczki	–	–	–	–
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
4. Inne wpływy finansowe	–	–	–	–
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 000,00</b>	<b>4 000,00</b>	<b>17 927,45</b>	<b>4 000,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	–	–	–	–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	–	–	–	–
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	–	–	–	–
4. Spłaty kredytów i pożyczek	–	–	–	–
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	–	–	–	–
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	–	–	13 593,69	–
8. Odsetki	4 000,00	4 000,00	4 333,76	4 000,00
9. Inne wydatki finansowe	–	–	–	–
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-4 000,00</b>	<b>-4 000,00</b>	<b>-17 927,45</b>	<b>-4 000,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>26 947,41</b>	<b>49 410,45</b>	<b>-130 217,31</b>	<b>-62 444,54</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>26 947,41</b>	<b>49 410,45</b>	<b>-130 217,31</b>	<b>-62 444,54</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>74 923,31</b>	<b>52 460,27</b>	<b>170 846,01</b>	<b>103 073,24</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>101 870,72</b>	<b>101 870,72</b>	<b>40 628,70</b>	<b>40 628,70</b>

## 4. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 4.1. Bilans – aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 606 603,66</b>	<b>3 856 707,55</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	–	–
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
2. Wartość firmy	–	–
3. Inne wartości niematerialne i prawne	–	–
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	–	–
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	–	–
1. Wartość firmy – jednostki zależne	–	–
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	–	–
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 564,09</b>	<b>29 463,76</b>
1. Środki trwałe	3 564,09	29 463,76
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	–	–
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	–	–
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 776,01	2 925,93
d) środki transportu	–	21 798,16
e) inne środki trwałe	1 788,08	4 739,67
2. Środki trwałe w budowie	–	–
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	–	–
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	–	–
1. Od jednostek powiązanych	–	–
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
3. Od pozostałych jednostek	–	–
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 341 820,61</b>	<b>3 335 846,05</b>
1. Nieruchomości	–	–
2. Wartości niematerialne i prawne	–	–
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 341 820,61	3 335 846,05
4. Inne inwestycje długoterminowe	–	–
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	–	–
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	–	–
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
d) w pozostałych jednostkach	–	–
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>261 218,96</b>	<b>491 397,74</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	260 119,99	490 440,99
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 098,97	956,75
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>746 604,23</b>	<b>2 645 639,86</b>
<b>I. Zapasy</b>	–	–
1. Materiały	–	–

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
2. Półprodukty i produkty w toku	–	–
3. Produkty gotowe	–	–
4. Towary	–	–
5. Zaliczki na dostawy i usługi	–	–
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>127 099,11</b>	<b>109 124,15</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	–	–
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) inne	–	–
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) inne	–	–
3. Należności od pozostałych jednostek	127 099,11	109 124,15
a) z tytułu dostaw i usług	14 022,00	6 519,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 974,00	11 177,00
c) inne	111 103,11	87 556,15
d) dochodzone na drodze sądowej	–	3 872,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>612 294,93</b>	<b>2 522 189,09</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	612 294,93	2 522 189,09
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	–	–
b) w pozostałych stowarzyszonych	–	–
c) w pozostałych jednostkach	495 428,94	2 480 913,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	116 865,99	41 276,09
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 210,19</b>	<b>14 326,62</b>
<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>4 353 207,89</b>	<b>6 502 347,41</b>

## 4.2. Bilans – pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 450 688,17</b>	<b>3 326 191,11</b>
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	<b>684 153,84</b>	<b>684 153,84</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>304 289,18</b>	<b>304 289,18</b>
<b>III. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>IV. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>11 585 139,17</b>	<b>11 585 139,17</b>
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-11 750 178,61</b>	<b>-8 269 840,13</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>627 284,59</b>	<b>-977 550,95</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 902 519,72</b>	<b>3 176 156,30</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	30.09.2020 r.	30.09.2019 r.
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>108 702,00</b>	<b>429 715,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108 702,00	393 715,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	–	–
3. Pozostałe rezerwy	–	36 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	–	–
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
3. Wobec pozostałych jednostek	–	–
a) kredyty i pożyczki	–	–
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
c) inne zobowiązania finansowe	–	–
d) zobowiązania wekslowe	–	–
e) inne	–	–
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 793 817,72</b>	<b>2 746 441,30</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	–
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) inne	–	–
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
a) z tytułu dostaw i usług	–	–
b) inne	–	–
3. Wobec pozostałych jednostek	2 793 817,72	2 746 441,30
a) kredyty i pożyczki	122 575,96	117 586,59
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 012 378,26	1 878 063,74
c) inne zobowiązania finansowe	–	700 000,00
d) z tytułu dostaw i usług	64 152,79	35 734,70
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	–	–
f) zobowiązania wekslowe	–	–
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	83 778,52	5 591,28
h) z tytułu wynagrodzeń	6 440,86	4 976,66
i) inne	504 491,33	4 488,33
4. Fundusze specjalne	–	–
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>4 353 207,89</b>	<b>6 502 347,41</b>



### 4.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>633 457,44</b>	<b>-405 923,21</b>	<b>531 443,59</b>	<b>284 992,82</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	88 789,76	28 120,00	74 875,00	29 350,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	–	–	–	–
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	–	–	–	–
IV. Zysk z tytułu rozchodu akcji i udziałów	357 351,01	240 454,39	456 568,59	255 642,82
V. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	187 316,67	-674 497,60	–	–
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>624 017,94</b>	<b>223 505,67</b>	<b>1 367 927,55</b>	<b>629 012,37</b>
I. Amortyzacja	5 400,50	3 396,02	18 508,07	5 188,49
II. Zużycie materiałów i energii	1 864,90	538,36	12 634,71	3 922,44
III. Usługi obce	482 995,78	181 252,23	446 013,46	155 161,74
IV. Podatki i opłaty	17 074,86	4 323,95	1 184,52	28,44
V. Wynagrodzenia	71 870,12	24 358,04	62 428,12	21 216,04
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 777,44	4 892,44	19 080,11	8 888,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 064,07	4 744,63	26 851,88	15 027,08
VIII. Strata z tytułu rozchodu akcji i udziałów	16 970,27	–	–	–
IX. Aktualizacja wyceny akcji i udziałów	–	–	781 226,68	419 579,47
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>9 439,50</b>	<b>-629 428,88</b>	<b>-836 483,96</b>	<b>-344 019,55</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>12 850,54</b>	<b>3 295,34</b>	<b>15 511,41</b>	<b>263,00</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	–	–	110,85	–
II. Dotacje	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
IV. Inne przychody operacyjne	12 850,54	3 295,34	15 400,56	263,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6 839,46</b>	<b>3 201,13</b>	<b>39 428,81</b>	<b>2 912,90</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	–	–	–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	–	–	–
III. Inne koszty operacyjne	6 839,46	3 201,13	39 428,81	2 912,90
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>15 450,58</b>	<b>-629 334,67</b>	<b>-860 401,36</b>	<b>-346 669,45</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>496 621,77</b>	<b>4,34</b>	<b>20 007,82</b>	<b>6 749,05</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–
a) od jednostek powiązanych	–	–	–	–
b) od jednostek pozostałych	–	–	–	–
II. Odsetki	10 060,53	4,34	20 007,82	6 749,05

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	–	–	–	–
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	486 561,24	–	–	–
V. Inne	–	–	–	–
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>107 472,06</b>	<b>36 034,40</b>	<b>107 849,69</b>	<b>36 361,52</b>
I. Odsetki	107 472,06	36 034,40	107 849,69	36 361,52
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	–	–	–	–
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	–	–	–	–
IV. Inne	–	–	–	–
<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>404 600,29</b>	<b>-665 364,73</b>	<b>-948 243,23</b>	<b>-376 281,92</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	–	–	–	–
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	–	–	–	–
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	–	–	–	–
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	–	–	–	–
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	–	–	–	–
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	–	–	–	–
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>195 425,30</b>	<b>-46 056,86</b>	<b>-102 494,72</b>	<b>-39 171,35</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>600 025,59</b>	<b>-711 421,59</b>	<b>-1 050 737,95</b>	<b>-415 453,27</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>-27 259,00</b>	<b>-122 459,00</b>	<b>-73 187,00</b>	<b>-126 244,00</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	–	–	–	–
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	–	–	–	–
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>627 284,59</b>	<b>-588 962,59</b>	<b>-977 550,95</b>	<b>-289 209,27</b>

#### 4.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>823 403,58</b>	<b>2 039 650,76</b>	<b>4 303 320,06</b>	<b>3 615 400,38</b>
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>823 403,58</b>	<b>2 039 650,76</b>	<b>4 303 320,06</b>	<b>3 615 400,38</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	684 153,84	684 153,84	684 153,84	684 153,84
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	684 153,84	684 153,84	684 153,84	684 153,84
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	304 289,18	304 289,18	304 289,18	304 289,18
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	304 289,18	304 289,18	304 289,18	304 289,18
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	–	–	–	–
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	–	–	–	–
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	11 585 139,17	11 585 139,17	11 585 139,17	11 585 139,17
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	11 585 139,17	11 585 139,17	11 585 139,17	11 585 139,17
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 750 178,61	-11 750 178,61	-8 269 840,13	-8 269 840,13
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	–	–	–	–
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	–	–	–	–
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	–	–	–	–

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-11 750 178,61	-11 750 178,61	-8 269 840,13	-8 269 840,13
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-11 750 178,61	-11 750 178,61	-8 269 840,13	-8 269 840,13
a) zwiększenie	–	–	–	–
b) zmniejszenie	–	–	–	–
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 750 178,61	-11 750 178,61	-8 269 840,13	-8 269 840,13
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 750 178,61	-11 750 178,61	-8 269 840,13	-8 269 840,13
6. Wynik netto	627 284,59	-588 962,59	-977 550,95	-289 209,27
a) zysk netto	627 284,59	–	–	–
b) strata netto	–	-588 962,59	-977 550,95	-289 209,27
c) odpisy z zysku	–	–	–	–
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 450 688,17</b>	<b>1 450 688,17</b>	<b>3 326 191,11</b>	<b>3 326 191,11</b>
<b>III. Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 450 688,17</b>	<b>1 450 688,17</b>	<b>3 326 191,11</b>	<b>3 326 191,11</b>

#### 4.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>627 284,59</b>	<b>-588 962,59</b>	<b>-977 550,95</b>	<b>-289 209,27</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-596 121,45</b>	<b>635 001,47</b>	<b>855 890,28</b>	<b>227 709,25</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	–	–	–	–
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-195 425,30	46 056,86	102 494,72	39 171,35
3. Amortyzacja	5 400,50	3 396,02	18 508,07	5 188,49
4. Odpisy wartości firmy	–	–	–	–
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	–	–	–	–
6. Zmiana stanu inwestycji kapitałowych	217 177,31	781 544,88	1 311 419,94	609 382,95
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97 609,17	36 023,41	88 358,88	29 833,31
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-527 697,41	-141 062,52	-456 568,59	-255 642,82
9. Zmiana stanu rezerw	-189 301,70	-164 585,00	-195 964,77	-54 047,00
10. Zmiana stanu zapasów	–	–	–	–
11. Zmiana stanu należności	-109 579,98	-8 741,68	-58 411,29	-90 970,35
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	103 127,07	85 357,86	-11 978,93	11 951,03
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 568,89	-2 988,36	58 032,25	-67 157,71

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	–	–	–	–
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>31 163,14</b>	<b>46 038,88</b>	<b>-121 660,67</b>	<b>-61 500,02</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	–	–	<b>162,60</b>	–
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	–	–	162,60	–
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–
3. Z aktywów finansowych	–	–	–	–
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	–	–	–	–
b) w pozostałych jednostkach	–	–	–	–
4. Inne wpływy inwestycyjne	–	–	–	–
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 470,00</b>	<b>4 470,00</b>	<b>1 918,00</b>	–
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 470,00	2 470,00	1 918,00	–
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–
3. Na aktywa finansowe	–	–	–	–
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	–	–	–	–
b) w pozostałych jednostkach	–	–	–	–
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 000,00	2 000,00	–	–
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 470,00</b>	<b>-4 470,00</b>	<b>-1 755,40</b>	–

WYSZCZEGÓLNIENIE [dane w PLN]	01.01.2020 r.	01.07.2020 r.	01.01.2019 r.	01.07.2019 r.
	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2020 r.	– 30.09.2019 r.	– 30.09.2019 r.
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	–	–	–	–
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	–	–	–	–
2. Kredyty i pożyczki	–	–	–	–
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
4. Inne wpływy finansowe	–	–	–	–
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 000,00</b>	<b>4 000,00</b>	<b>17 927,45</b>	<b>4 000,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	–	–	–	–
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	–	–	–	–
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	–	–	–	–
4. Spłaty kredytów i pożyczek	–	–	–	–
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	–	–	–	–
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	–	–	13 593,69	–
8. Odsetki	4 000,00	4 000,00	4 333,76	4 000,00
9. Inne wydatki finansowe	–	–	–	–
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-4 000,00</b>	<b>-4 000,00</b>	<b>-17 927,45</b>	<b>-4 000,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>22 693,14</b>	<b>37 568,88</b>	<b>-141 343,52</b>	<b>-65 500,02</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>22 693,14</b>	<b>37 568,88</b>	<b>-141 343,52</b>	<b>-65 500,02</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>22 693,14</b>	<b>37 568,88</b>	<b>182 619,61</b>	<b>106 776,11</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>22 693,14</b>	<b>37 568,88</b>	<b>41 276,09</b>	<b>41 276,09</b>

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

### 5.1. Informacje podstawowe

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony w związku z wymogami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm., w tym zwłaszcza zgodnie z wymogami wynikającymi z Załącznika nr 3.

Raportem objęty jest okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. Przedstawione zostały w nim również dane w ujęciu narastającym od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz dane porównawcze za analogiczne okresy 2019 r.

Skrócone sprawozdania finansowe sporządzone zostały według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. 2020 poz. 568), a w przypadku sprawozdania skonsolidowanego dodatkowo według Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (t.j.: Dz.U. 2017 poz. 676), mając przy tym na uwadze postanowienia Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

## 5.2. Informacje na temat konsolidacji danych

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

## 5.3. Dane jednostkowe w skonsolidowanym raporcie

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

## 5.4. Badanie danych przez biegłego rewidenta

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

## 5.5. Zastosowane zasady (polityka) rachunkowości

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

**TIG prowadzi działalność inwestycyjną, w której tylko posiadane akcje T-Bull S.A. wycenione zostały według wartości rynkowej (akcje notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). Pozostałe inwestycje Emitenta zaprezentowane zostały po cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.**

Informacje na temat stosowanych zasad (polityki) rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2019 – dokumenty te zostały opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami. W okresie, którego dotyczy niniejszy zasady te nie uległy zmianie.

## 6. Komentarz na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki oraz jej grupy kapitałowej, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

### 6.1. Porozumienie dotyczące przejęcia przez TIG spółki fotowoltaicznej Erato Energy Sp. z o.o., a następnie połączenia jej z TIG

23 września 2020 r. Emitent zawarł z Erato Energy Sp. z o.o. porozumienie w sprawie przejęcia przez TIG 100% udziałów Erato Energy Sp. z o.o., a następnie połączenia obu spółek.

Erato Energy Sp. z o.o. to doświadczona, dochodowa i dynamicznie rozwijająca się spółka prowadząca działalność na rynku OZE (fotowoltaika). Spółka ta, zatrudniając ok. 100 osób (pracownicy i współpracownicy), zajmuje się montażem efektywnych i dopasowanych do potrzeb instalacji fotowoltaicznych, czyli urządzeń produkujących prąd z energii słonecznej.

Jej wyniki finansowe za okres 2 miesięcy od lipca do sierpnia 2020 r. przedstawiają się następująco:

- 10,9 mln zł przychodów operacyjnych,
- 1,7 mln zł zysku netto.

Erato Energy Sp. z o.o. finansuje się środkami własnymi, nie posiadając zobowiązań finansowych.

Realizacja postanowień porozumienia doprowadziła do zawarcia w dniu 27 października 2020 r. umowy inwestycyjnej pomiędzy TIG i jej większościami akcjonariuszami a Erato Energy Sp. z o.o. (**dalej: „EE”**) i jej wszystkimi (dwoma) udziałowcami. Umowa stanowi jak poniżej:

1. TIG dokona przejęcia wszystkich udziałów Erato Energy (100% kapitału zakładowego) poprzez ich nabycie od udziałowców Erato Energy, tj. od Pana Łukasza Gralca posiadającego aktualnie 72 udziały EE (72,00% w kapitale zakładowym EE) oraz od Pana Michała Posta posiadającego aktualnie 28 udziałów EE (28,00% w kapitale zakładowym EE). W zamian udziałowcy Erato Energy obejmą łącznie 136.986.301 nowo wyemitowanych akcji TIG serii I w proporcji odpowiadającej ich parytetowi w strukturze udziałowej EE, tj. Pan Łukasz Gralca obejmie 98.630.137 akcji TIG serii I, a Pan Michał Post 38.356.164 akcje TIG serii I.
2. W związku z wniesieniem aportu w postaci udziałów EE, Emitent stanie się jedynym udziałowcem EE.
3. Rada Nadzorcza Emitenta będzie się składała z 5 członków, przy czym aktualni udziałowcy EE będą mieć prawo do powoływania łącznie 4 członków, a aktualni większościami akcjonariusze TIG będą mieć prawo do powoływania łącznie 1 członka.
4. W związku z wniesieniem udziałów EE do TIG wspólnikom EE przysługuje od TIG cena dodatkowa wynosząca łącznie 21,67% zysku netto wypracowanego przez Erato Energy w roku obrotowym 2020, która zostanie wypłacona do dnia 30 czerwca 2021 r. (zysk wypracowany przez TIG pozostaje bez wpływu na to rozliczenie).
5. Na dzień zawarcia umowy zadłużenie TIG wobec głównych akcjonariuszy TIG (tj. Pan Mariusz Muszyński, kontrolowana przez Pana Mariusza Muszyńskiego spółka Pretium Investments ASI Sp. z o.o., Pan Mateusz Holly, Pan Piotr Kumięga) oraz posiadacza wyemitowanych przez TIG obligacji serii A1, wraz z odsetkami naliczonymi na odpowiedni dzień wymagalności (dla części zadłużenia 31 grudnia 2020 r., a dla pozostałej części 15 stycznia 2021 r.), wynosi łącznie 2.692.280,54 zł.
6. Wierzyciele TIG, o których mowa w punkcie 5 obejmą za wkład pieniężny łącznie 3.688.056 nowo wyemitowanych akcji TIG serii J. Wpływy z emisji akcji serii J zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia TIG wobec tych wierzycieli.
7. Zgodnie z wyceną sporządzoną przez niezależny podmiot zewnętrzny i potwierdzoną opinią biegłego rewidenta, wartość godziwa EE wynosi 107.865.233,10 zł (w oparciu o dane historyczne EE i prognozy EE na rok 2020).
8. Na potrzeby transakcji ustalono wartość Erato Energy Sp. z o.o. na 100 mln zł oraz wartość TIG na 25 mln zł, co daje cenę emisyjną 1 akcji TIG serii I oraz J na poziomie 0,73 zł, zgodnie z porozumieniem z dnia 23 września 2020 r.



9. Akcje serii I będą akcjami imiennymi i takimi pozostaną co najmniej do dnia odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia TIG zatwierdzającego sprawozdanie finansowe TIG za rok obrotowy 2020. Dopiero po zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela będą one przedmiotem ubiegania o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect.
10. Akcje serii J będą akcjami na okaziciela. Wszystkie osoby, do których skierowane będą akcje serii J (wierzyciele TIG) zobowiązały się do niezbywania tych akcji przez rok od dnia ich zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.
11. W konsekwencji emisji akcji serii J skierowanej do wierzycieli TIG, Emitent nie będzie miał żadnych zobowiązań finansowych.
12. Po rejestracji w KRS akcji serii I oraz akcji serii J aktualni wspólnicy EE będą posiadali następujące udziały w kapitale zakładowym TIG: Pan Łukasz Gralec 56,40%, Pan Michał Post 21,93%.
13. Emitent zmieni nazwę na Erato Energy ASI S.A.
14. Emitent zawiąże jednoosobową spółkę zależną o nazwie TIG ASI Sp. z o.o. (**dalej: TIG ASI 2**) i doprowadzi do jej wpisania do prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego rejestru wewnętrznie zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (**dalej: „Rejestr ZASI”**). Emitent będzie jedynym udziałowcem tej spółki.
15. Emitent przeniesie wszystkie posiadane przez siebie akcje i udziały (inwestycje w spółki portfelowe) do TIG ASI 2. Podmiot ten (w 100% zależny od Emitenta) będzie prowadził działalność inwestycyjną.
16. Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności inwestycyjnej i zostanie wykreślony z Rejestru ZASI. Emitent będzie prowadził działalność w obszarze odnawialnych źródeł energii (**dalej: „OZE”**), zwłaszcza fotowoltaiki.
17. Emitent dokona przejęcia spółki w 100% zależnej od siebie, tj. Erato Energy Sp. z o.o. – połączenie poprzez przejęcie w trybie art. 516 § 6 KSH.
18. Połączony podmiot działający pod nazwą Erato Energy S.A. będzie realizował działania mające na celu przeprowadzenie publicznej oferty akcji o wartości do 2,5 mln euro. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na rozwój projektów technologicznych mogących wspierać podstawową działalność operacyjną i inwestycje w produkcję energii ze źródeł odnawialnych (np. farmy fotowoltaiczne), co zapewni atrakcyjne stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału i pozwoli na zwiększenie wartości Spółki.

Wykonanie postanowień umowy inwestycyjnej wymaga przeprowadzenia kolejnych działań przewidzianych w umowie i podjęcia uchwał przez odpowiednie organy TIG oraz EE. W związku z powyższym na 25 listopada 2020 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TIG.

## 6.2. Inwestycja spółki celowej – Alphamoon Sp. z o.o.

22 września 2020 r. pomiędzy Alphamoon Sp. z o.o. a trzema podmiotami, w tym z Kvarko ASI Sp. z o.o., zawarta została umowa inwestycyjna, zgodnie z którą Alphamoon Sp. z o.o. pozyskała na rozwój środki pieniężne w kwocie 1 mln zł, a Kvarko objęło 10%-owy udział w jej kapitale zakładowym. TIG posiada 1/3 udziałów Kvarko.

Alphamoon Sp. z o.o. to innowacyjny podmiot działający w branży sztucznej inteligencji (AI). Została ona opisana w Tabeli 2 znajdującej się w punkcie 2 niniejszego raportu.

### 6.3. QNA Technology Sp. z o.o. – pozyskanie inwestorów

6 sierpnia 2020 r. dwóch inwestorów objęło za wkład pieniężny 40 nowych udziałów QNA Technology Sp. z o.o. po cenie emisyjnej 37.500,00 zł za jeden udział, co oznacza wycenę QNA na poziomie 40.875.000,00 zł post-money. Kapitału zakładowy został podwyższony ze 105.000,00 zł (1050 udziałów) do 109.000,00 zł (1090 udziałów).

Ta innowacyjna nanotechnologiczna spółka została opisana w Tabeli 2 znajdującej się w punkcie 2 niniejszego raportu.

Udział Kvarco ASI Sp. z o.o. w QNA Technology Sp. z o.o.: 18,35%.

Udział TIG w Kvarco ASI Sp. z o.o.: 33,33%.

### 6.4. Wyniki finansowe

Na dzień 30 września 2020 r. bilansowa wartość aktywów TIG wyniosła 4,7 mln zł, a w ujęciu skonsolidowanym 4,4 mln zł.

**Spółka podkreśla przy tym, że tylko posiadane przez TIG akcje T-Bull S.A. wycenione zostały według wartości rynkowej (akcje notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). Pozostałe inwestycje Emitenta zaprezentowane zostały po cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.**

Na wynik Emitenta i jego grupy kapitałowej największy wpływ miały akcje T-Bull S.A., tj. zarówno ich częściowa sprzedaż, jak i przeszacowanie w związku ze zmianą wartości rynkowej. Kurs zamknięcia tych akcji na rynku regulowanym GPW w dniu 30.06.2020 r. wyniósł 38,50 zł, a w dniu 30.09.2020 r. 23,20 zł (spadek o 39,7%).

Zadłużenie Emitenta wobec jego głównych akcjonariuszy (tj. Pan Mariusz Muszyński, kontrolowana przez Pana Mariusza Muszyńskiego spółka Pretium Investments ASI Sp. z o.o., Pan Mateusz Holly, Pan Piotr Kumiega) oraz posiadacza wyemitowanych przez TIG obligacji serii A1, wraz z odsetkami naliczonymi na odpowiedni dzień wymagalności (dla części zadłużenia 31 grudnia 2020 r., a dla pozostałej części 15 stycznia 2021 r.), wynosi łącznie 2,69 mln zł. W związku z emisją akcji serii J, o której mowa w punkcie 6.1 zadłużenie to zostanie spłacone, a Emitent nie będzie posiadał zobowiązań finansowych.

## 7. Prognozy finansowe

Emitent nie publikował prognoz swoich wyników finansowych (jednostkowych czy też skonsolidowanych).

Spółka przekazywała natomiast informacje o prognozowanych wynikach Erato Energy Sp. z o.o. Szacowane kwoty przychodów operacyjnych i zysku netto Erato Energy Sp. z o.o. przedstawia Tabela 3.

Przyszłe wyniki finansowe generowane przez działalność fotowoltaiczną (oraz inne OZE) Erato Energy Sp. z o.o. są istotne dla Emitenta, ponieważ po przejęciu Erato Energy Sp. z o.o. przez TIG Emitent będzie konsolidował dane Erato Energy Sp. z o.o. Następnie TIG połączy się z Erato Energy Sp. z o.o., a połączony podmiot pod nazwą Erato Energy S.A. będzie kontynuował i rozwijał biznes fotowoltaiczny (oraz inne OZE). W przyszłości wyniki Erato Energy S.A. będą więc prezentowane w sprawozdaniach jednostkowych Emitenta.

**Tabela 3.** Prognozy przychodów operacyjnych i zysku netto Erato Energy Sp. z o.o.

Szacunkowe pozycje wynikowe Erato Energy Sp. z o.o.	2020 r.	2021 r.
Przychody z działalności operacyjnej według szacunku Erato Energy Sp. z o.o.	50,41 mln zł	140,41 mln zł
Przychody z działalności operacyjnej według szacunku niezależnego podmiotu sporządzającego wycenę Erato Energy Sp. z o.o.	53,43 mln zł	–
Zysk netto według szacunku Erato Energy Sp. z o.o.	7,07 mln zł	21,93 mln zł
Zysk netto według szacunku niezależnego podmiotu sporządzającego wycenę Erato Energy Sp. z o.o.	6,30 mln zł	–

Rozszerzone prognozy Erato Energy Sp. z o.o. zostały przedstawione w raporcie z wyceny tego przedsiębiorstwa sporządzonym przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot Genprox Sp. z o.o. Raport ten uzyskał pozytywną opinię niezależnego biegłego rewidenta. Oba te dokumenty zostały przekazane akcjonariuszom w związku ze zwołaniem na 25 listopada 2020 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TIG – opublikowany przez Elektroniczną Bazę Informacji (system EBI) raport bieżący nr 19/2020 oraz opublikowany przez Elektroniczny System Przekazywania Informacji (system ESPI) raport bieżący nr 36/2020.

## 8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych

Tech Invest Group ASI S.A. wspiera perspektywiczne podmioty poprzez ich dokapitalizowywanie (działalność inwestycyjna w akcje i udziały). W większości przypadków 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 ze wskazaniem podmiotów podlegających konsolidacji

W okresie całego III kwartału 2020 r. w skład grupy kapitałowej Tech Invest Group ASI S.A. wchodziły:

- Tech Invest Group ASI S.A. – jednostka dominująca;
- T&T Consulting Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Emitenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Tech Invest Group ASI S.A. zostało sporządzone przez podmiot dominujący, tj. Tech Invest Group ASI S.A. Konsolidacją metodą pełną, według art. 60 ustawy o rachunkowości, objęte zostały dane wyżej wymienionych dwóch 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 raportowanym okresie Emitent posiadał 1/3 kapitału zakładowego oraz 1/3 w ogólnej liczbie głosów,
- Farm Innovations Sp. z o.o., w której w raportowanym okresie Emitent posiadał 30,39%-owy udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

W sprawozdaniu skonsolidowanym nie zostały natomiast uwzględnione dane jednostek stowarzyszonych pośrednio poprzez Kvarco ASI Sp. z o.o. Powyższe nie spowodowało istotnego zniekształcenia danych i nie miało istotnego wpływu na przedstawiony obraz sytuacji majątkowej i finansowej GK TIG.

**Tabela 4.** Jednostki podlegające konsolidacji w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Emitenta

Nazwa (firma)	T&T Consulting Sp. z o.o.	
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Siedziba	Wysoka k. Wrocławia kod pocztowy: 52-200	
Przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ doradztwo strategiczne</li> <li>➤ doradztwo związane z rynkiem kapitałowym</li> <li>➤ podmiot wpisany na prowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. listy Autoryzowanych Doradców – zarówno NewConnect, jak i Catalyst</li> </ul>	
Udział TIG w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	100,00%	
Metoda konsolidacji	konsolidacja pełna art. 60 ustawy o rachunkowości	
Nazwa (firma)	Farm Innovations Sp. z o.o.	Kvarko ASI Sp. z o.o.
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wysoka k. Wrocławia kod pocztowy: 52-200	Wrocław
Przedmiot działalności	zgodnie z punktem 4 w Tabeli 1	działalność inwestycyjna zgodnie z punktem 7 Tabeli 1 oraz zgodnie z Tabelą 2
Udział TIG w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	30,39%	33,33%
Metoda konsolidacji	konsolidacja metodą praw własności art. 63 ustawy o rachunkowości	konsolidacja metodą praw własności art. 63 ustawy o rachunkowości

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

Na dzień 30.09.2020 r. TIG zatrudniał<sup>1</sup> 3 osoby, a T&T Consulting Sp. z o.o. 4 osoby.

<sup>1</sup> Zatrudnienie rozumiane zgodnie z drugim zdaniem punktu 4a Załącznika nr 5 do Regulaminu ASO, tj. zarówno zatrudnienie na podstawie umowy o pracę, jak też współpracę na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

## 11. Struktura akcjonariatu Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta (zawiadomienia otrzymane zgodnie z obowiązującymi przepisami) Tabela 5 przedstawia strukturę akcjonariatu TIG na dzień 16 listopada 2020 r.

**Tabela 5.** Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień 16.11.2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
Pretium Investments ASI Sp. z o.o. (Mariusz Muszyński pośrednio)	5 915 010	17,291%
Mariusz Muszyński	2 274 131	6,648%
Piotr Kumięga	8 372 671	24,476%
Mateusz Holly	6 842 133	20,002%
Krzysztof Cichecki	3 601 675	10,529%
Pozostali	7 202 072	21,054%
<b>RAZEM</b>	<b>34 207 692</b>	<b>100,000%</b>