



Raport okresowy  
za II kwartał 2016 roku

15 sierpnia 2016 r.

## SPIS TREŚCI

1	INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.1	Podstawowe dane o Spółce .....	3
1.2	Organy Emitenta.....	3
1.3	Struktura akcjonariatu.....	4
1.4	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	4
2	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
2.1	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	5
2.2	Bilans .....	6
2.3	Rachunek zysków i strat .....	9
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych .....	10
2.5	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	11
3	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.04.2016 R. DO 30.06.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	13
3.1	Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta .....	16
4	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.04.2016 DO 30.06.2016 ROKU .....	18
5	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	18
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	19
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU .....	19
8	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	19

## 1 INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1 Podstawowe dane o Spółce

<b>Pełna nazwa</b>	<b>Quark Ventures Spółka Akcyjna (dawniej: Astoria Capital Spółka Akcyjna)</b>
<b>Siedziba</b>	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
<b>Telefon:</b>	+48 (71) 735 70 05
<b>Faks:</b>	+48 (71) 391 08 82
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	pl@quarkventures.com
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.quarkventures.com/ir/
<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	działalność inwestycyjna
<b>Kapitał zakładowy</b>	Kapitał zakładowy wynosi 3.927.002 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"> <li>– 99.997 akcji imiennych serii A1*</li> <li>– 100.003 akcji na okaziciela serii A2</li> <li>– 3.727.002 akcji na okaziciela serii K</li> </ul>
<b>Organ prowadzący rejestr, numer KRS</b>	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, numer KRS: 0000351150
<b>NIP:</b>	8971759950
<b>REGON:</b>	021206219
<b>Czas trwania jednostki</b>	Nieograniczony

*\*akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane w ten sposób, że każda akcja serii A1 uprawnia do oddania dwóch głosów na walnym zgromadzeniu*

### 1.2 Organy Emitenta

#### **Zarząd**

W skład Zarządu Quark Ventures S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi następujące osoby:

- Adrian Dzielnicki – Prezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego publikacji nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### **Rada Nadzorcza**

W skład Rady Nadzorczej Quark Ventures S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi następujące osoby:

- Krzysztof Piotrowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tadeusz Gudaszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Mieczysław Wójciak – Członek Rady Nadzorczej
- Felicja Wójciak – Członek Rady Nadzorczej
- Zofia Dzielnicka – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

## **1.3 Struktura akcjonariatu**

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej).

**Tabela 1 – Struktura akcjonariatu według stanu na dzień publikacji raportu okresowego**

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Quark Ventures, LLC (d. WDM Capital USA, LLC)</b>	2 779 997	2 879 994	70,79%	71,52%
<b>Larry i Mary Wolf</b>	202 000	202 000	5,14%	5,01%
<b>Pozostali</b>	945 005	945 005	24,07%	23,47%
<b>Suma</b>	<b>3 927 002</b>	<b>4 026 999</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* - z podmiotami zależnymi

Źródło: Zawiadomienia przekazane przez Akcjonariuszy Spółki na podstawie art. 69 Ustawy o Ofercie

## **1.4 Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka zatrudniała 4 osoby na podstawie umowy o pracę, łącznie na 3 etaty.

## 2 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym raporcie:

1. Dane finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.
2. Przyjęte zasady polityki rachunkowości zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2013 opublikowanym w raporcie EBI nr 18/2014 z dnia 30 maja 2014 r. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w okresach objętych sprawozdaniem finansowym.
3. Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

## 2.2 Bilans

AKTYWA		Stan na 30.06.2016	Stan na 31.03.2016	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.03.2015
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 197 617,99</b>	<b>1 817 356,56</b>	480 766,21	<b>689 746,00</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>97 560,99</b>	<b>103 658,56</b>	<b>121 951,21</b>	<b>0,00</b>
1.	Środki trwałe	97 560,99	103 658,56	121 951,21	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) środki transportu	97 560,99	103 658,56	121 951,21	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	0,00	<b>0,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 100 057,00</b>	<b>1 713 698,00</b>	<b>358 815,00</b>	<b>689 746,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 100 057,00	1 713 698,00	358 815,00	689 746,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTYWA		Stan na 30.06.2016	Stan na 31.03.2016	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.03.2015
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>25 142 097,16</b>	<b>39 344 055,04</b>	<b>45 486 890,67</b>	<b>58 865 829,83</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 520 638,38</b>	<b>17 983 517,80</b>	<b>17 294 041,49</b>	<b>1 636 579,00</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	114 000,00	7 583 141,99	7 582 149,81	429 000,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	114 000,00	7 583 141,99	7 582 149,81	429 000,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	4 406 638,38	10 400 375,81	9 711 891,68	1 207 579,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 001 800,30	999 935,00	536,28	0,00
	- do 12 miesięcy	1 001 800,30	999 935,00	536,28	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	171,12	17,96	0,00	0,00
	c) inne	3 404 666,96	9 400 422,85	9 711 355,40	1 207 579,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>20 607 242,37</b>	<b>21 340 099,43</b>	<b>28 192 247,52</b>	<b>57 229 250,83</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 607 242,37	21 340 099,43	28 192 247,52	57 229 250,83
	a) w jednostkach powiązanych	7 761 542,52	498 997,45	226 009,21	807 892,31
	- udziały lub akcje	7 342 684,91	0,00	0,00	250 500,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	418 857,61	498 997,45	226 009,21	557 392,31
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	11 814 385,40	19 564 535,62	26 751 961,01	54 965 217,29
	- udziały lub akcje	9 142 263,04	19 105 936,90	26 751 961,01	54 957 894,09
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00		0,00
	- udzielone pożyczki	526 541,56	458 598,72	0,00	7 323,20
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 145 580,80	0,00	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 031 314,45	1 276 566,36	1 214 277,30	1 456 141,23
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 031 314,45	1 276 566,36	1 214 277,30	1 456 141,23
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 216,41</b>	<b>20 437,81</b>	<b>601,66</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>27 339 715,15</b>	<b>41 161 411,60</b>	<b>45 967 656,88</b>	<b>59 555 575,83</b>

PASYWA		Stan na 30.06.2016	Stan na 31.03.2016	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.03.2015
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>24 288 216,49</b>	<b>31 836 770,47</b>	<b>35 520 521,41</b>	<b>49 911 132,78</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>
<b>II.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Udziały (akcje) własne (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>24 734 261,79</b>	<b>46 903 742,99</b>	<b>46 903 742,99</b>	<b>35 641 778,11</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>2 146 003,10</b>	<b>2 146 003,10</b>	<b>7,10</b>	<b>7,10</b>
<b>VII.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>-21 139 977,62</b>	<b>0,00</b>	<b>11 261 964,88</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-6 519 050,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-15 310 230,68</b>	<b>-919 619,31</b>
<b>IX.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 051 498,66</b>	<b>9 324 641,13</b>	<b>10 447 135,47</b>	<b>9 644 443,05</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>732 659,00</b>	<b>1 687 891,00</b>	<b>1 627 521,00</b>	<b>6 088 177,00</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	732 659,00	1 687 891,00	1 627 521,00	6 088 177,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 318 839,66</b>	<b>2 315 792,70</b>	<b>3 920 180,61</b>	<b>3 556 266,05</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	17 750,00	0,00	0,00	957 018,44
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	622 166,34
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	622 166,34
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	17 750,00	0,00	0,00	334 852,10
2.	Wobec pozostałych jednostek	<b>2 301 089,66</b>	<b>2 315 792,70</b>	<b>3 920 180,61</b>	<b>2 599 247,61</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	2 580 939,66
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 868,75	3 514,97	11 605,73	11 688,71
	- do 12 miesięcy	3 868,75	3 514,97	11 605,73	11 688,71
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00



	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 558,32	3 517,74	6 964,23	6 619,24
	h) z tytułu wynagrodzeń	10 043,06	0,00	1 291,16	0,00
	i) inne	2 283 619,53	2 308 759,99	3 900 319,49	0,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>5 320 957,43</b>	<b>4 899 433,86</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	5 320 957,43	4 899 433,86	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	5 320 957,43	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>27 339 715,15</b>	<b>41 161 411,60</b>	<b>45 967 656,88</b>	<b>59 555 575,83</b>

## 2.3 Rachunek zysków i strat

Lp	Wyszczególnienie	01.04.2016 r. -30.06.2016	01.01.2016 r. -30.06.2016	01.04.2015 r. -30.06.2015	01.01.2015 r. - 30.06.2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>1 410 517,74</b>	<b>3 827 254,99</b>	<b>4 904 215,46</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	999 935,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Zysk ze zbycia akcji i udziałów	0,00	410 582,74	3 827 254,99	4 904 215,46
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 725 488,67</b>	<b>6 527 138,12</b>	<b>114 773,57</b>	<b>198 023,22</b>
I.	Amortyzacja	6 097,57	12 195,14	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	1 136,21	1 651,23	758,37	810,52
III.	Usługi obce	31 722,66	43 902,62	7 517,27	20 536,56
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	7 942,97	9 762,77	33 291,44	35 320,30
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	37 650,00	75 300,00	67 173,14	130 176,58
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 154,14	6 308,28	5 699,03	10 067,66
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5 365,26	10 730,52	334,32	1 111,60
VIII.	Strata ze zbycia akcji i udziałów	5 632 419,86	6 367 287,56	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-5 725 488,67</b>	<b>-5 116 620,38</b>	<b>3 712 481,42</b>	<b>4 706 192,24</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 190 082,18</b>	<b>1 190 082,18</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	1 190 082,18	1 190 082,18
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>926,18</b>	<b>926,18</b>	<b>5,63</b>	<b>5,63</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	926,18	926,18	5,63	5,63
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-5 726 414,85</b>	<b>-5 117 546,56</b>	<b>4 902 557,97</b>	<b>5 896 268,79</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>16 146,07</b>	<b>32 664,45</b>	<b>8 969,25</b>	<b>13 887,77</b>

I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	16 146,07	32 664,45	8 969,25	13 887,77
	- od jednostek powiązanych	11 905,50	22 590,45	8 969,25	13 887,77
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 495 924,06</b>	<b>2 678 173,29</b>	<b>23 431 863,59</b>	<b>25 593 302,24</b>
I.	Odsetki, w tym:	67,00	67,00	2 380,84	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	2 380,84	5 093,20
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 490 392,06	2 672 641,29	23 429 482,75	25 588 209,04
IV.	Inne	5 465,00	5 465,00	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-7 206 192,84</b>	<b>-7 763 055,40</b>	<b>-18 520 336,37</b>	<b>-19 683 145,68</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>-7 206 192,84</b>	<b>-7 763 055,40</b>	<b>-18 520 336,37</b>	<b>-19 683 145,68</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy odroczony</b>	<b>-1 027 075,00</b>	<b>-1 244 005,00</b>	<b>-4 129 725,00</b>	<b>-4 372 915,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-6 179 117,84</b>	<b>-6 519 050,40</b>	<b>-14 390 611,37</b>	<b>-15 310 230,68</b>

## 2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 01.04.2016 - 30.06.2016	Za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	Za okres 01.04.2015 - 30.06.2015	Za okres 01.01.2015 - 30.06.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I.	Zysk / Strata netto	-6 179 117,84	-6 519 050,40	-14 390 611,37	-15 310 230,68
II.	Korekty razem	6 088 438,22	6 386 208,78	14 279 836,94	15 058 797,81
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-90 679,62	-132 841,62	-110 774,43	-251 432,87
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I.	Wpływy	-289 803,00	1 212 192,71	296 570,62	1 689 555,02
II.	Wydatki	439 822,53	1 539 760,70	427 660,12	1 188 337,98
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-150 019,53	-327 567,99	-131 089,50	501 217,04
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I.	Wpływy	979,24	1 790,34	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	5 532,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 552,76	-3 741,66	0,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-245 251,91	-464 151,27	-241 863,93	249 784,17
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	245 251,91	-464 151,27	-241 863,93	249 784,17
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 276 566,36	1 495 465,72	1 456 141,23	964 493,13
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 031 314,45	1 031 314,45	1 214 277,30	1 214 277,30
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 01.04.2016 r. - 30.06.2016	Za okres 01.01.2016 r. - 30.06.2016	Za okres 01.04.2015 r. - 30.06.2015	Za okres 01.01.2015 r. - 30.06.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>49 911 132,78</b>	<b>50 830 752,09</b>
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
	- korekty błędów	0	0	0	0
<b>I.a</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>49 911 132,78</b>	<b>50 830 752,09</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- umorzenia akcji	0	0	0	0
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>	<b>3 927 002,00</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
<b>2.2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- akcje przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
	- akcje przeznaczone do umorzenia	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- sprzedaż akcji	0	0	0	0
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>46 903 742,99</b>	<b>46 903 742,99</b>	<b>35 641 778,11</b>	<b>35 641 778,11</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-22 169 481,20	-22 169 481,20	11 261 964,88	0

a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	11 261 964,88	0
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	11 261 964,88	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
	- umorzenie akcji	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	22 169 481,20	22 169 481,20	0	0
	- pokrycia straty z lat ubiegłych	22 169 481,20	22 169 481,20	0	0
	-koszty adgio	0	0	0	0
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>24 734 261,79</b>	<b>24 734 261,79</b>	<b>46 903 742,99</b>	<b>35 641 778,11</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
<b>5.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>2 146 003,10</b>	<b>2 146 003,10</b>	<b>7,10</b>	<b>7,10</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
<b>6.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>2 146 003,10</b>	<b>2 146 003,10</b>	<b>7,10</b>	<b>7,10</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-22 169 481,20</b>	<b>-22 169 481,20</b>	<b>4 420 988,80</b>	<b>11 261 964,88</b>
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	12 146 212,78	12 146 212,78
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	12 146 212,78	12 146 212,78
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	12 146 212,78	0
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 146 212,78</b>
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	22 169 481,20	22 169 481,20	7 725 223,98	884 247,90
	- zmiana przyjętych zasad (polityki)	0	0	0	0

	rachunkowości				
	- korekty błędów	0	0	0	0
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	22 169 481,20	22 169 481,20	1 803 867,21	884 247,90
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	22 169 481,20	22 169 481,20	884 247,90	0,00
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego	22 169 481,20	22 169 481,20	884 247,90	0,00
7.6	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>919 619,31</b>	<b>884 247,90</b>
7.7	<b>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-919 619,31</b>	<b>11 261 964,88</b>
8.	<b>Wynik netto</b>	<b>-6 179 117,84</b>	<b>-6 519 050,40</b>	<b>-14 390 611,37</b>	<b>-15 310 230,68</b>
a)	Zysk netto	0	0	0	0
b)	Strata netto	-6 179 117,84	-6 519 050,40	-14 390 611,37	-15 310 230,68
c)	Odpisy z zysku	0	0	0	0
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>24 628 149,05</b>	<b>24 288 216,49</b>	<b>35 520 521,41</b>	<b>35 520 521,41</b>
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.04.2016 R. DO 30.06.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

#### **Rejestracja w KRS zmian Statutu Spółki**

W dniu 26 kwietnia 2016r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany Statutu Spółki dokonane uchwałami nr 3, 4, 6 podjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się dnia 10 sierpnia 2015 r.

KRS wydał postanowienie o rejestracji zmiany nazwy Spółki na Quark Ventures S.A. oraz upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 1.000.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda w granicach kapitału docelowego na okres 3 lat od dnia wpisu zmiany statutu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto Zarząd został upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających do zapisu lub objęcia akcji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne).

Nowa nazwa Spółki odzwierciedla zaktualizowana strategię inwestycyjną Emitenta w przedmiocie finansowania młodych i dynamicznie rozwijających się spółek z sektora life science i nowych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem pozyskiwania licencji na innowacyjne technologie pochodzące z Ameryki Północnej.

***Informacja o oddaleniu apelacji wniesionej od wyroku oddalającego powództwo o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały***

Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2016 z dnia 29 czerwca 2016r., że w dniu 28 czerwca 2016 r. powziął informację od swojego pełnomocnika o oddaleniu przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu Wydział I Cywilny apelacji powoda Dariusza Bąkowskiego od wyroku oddalającego powództwo o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 września 2013 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

O wniesieniu powództwa Emitent informował w raporcie bieżącym EBI z dnia 25 października 2013 r. (nr raportu 36/2013), natomiast o oddaleniu powództwa przez Sąd I instancji w raporcie bieżącym EBI z dnia 23 grudnia 2015 roku (nr raportu 25/2015).

***Opis sytuacji finansowej Emitenta***

Emitent w okresie od 1 kwietnia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. prowadził działalność inwestycyjną, w ramach której dokonywał transakcji nabycia i sprzedaży papierów wartościowych. Transakcje te dotyczyły zarówno instrumentów finansowych spółek publicznych notowanych na rynku NewConnect i były dokonywane w ramach transakcji giełdowych lub w formie umów cywilnoprawnych, jak i spółek niepublicznych.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Emitent odnotował łącznie ok. 1,41 mln zł przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu do ok. 4,9 mln zł przychodów w porównywalnym okresie rok wcześniej. W samym II kwartale 2016 r. Emitent nie uzyskał przychodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

Narastająco od początku 2016r. do końca II kwartału 2016r. Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 6,53 mln zł, z których większość stanowiła strata ze zrealizowanych transakcji zbycia papierów wartościowych na poziomie ok. 6,37 mln zł. Koszty finansowe Spółki z tytułu spadku bieżącej wartości posiadanego portfela papierów wartościowych wyniosły ok. 2,67 mln zł. Na bieżącą wycenę spółek portfelowych wpłynęła sytuacja gospodarcza na rynku krajowym i europejskim oraz niesprzyjająca koniunktura panująca na rynkach kapitałowych w Polsce. W samym II kwartale 2016 r. Emitent poniósł stratę ze zbycia papierów wartościowych w wysokości ok. 5,63 mln zł oraz koszty finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w wysokości ok. 1,49 mln zł. Powyższe wraz z pozostałymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością Spółki i podatkiem dochodowym odroczonym wpłynęło na wysokość odnotowanej w tym okresie staty finansowej netto, która wyniosła ok. 6,18 mln zł za II kwartał 2016 r. oraz ok. 6,52 mln zł za okres od początku roku do końca II kwartału 2016 r.

Wśród spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect (tj. spółek małych i średnich, które stanowią przeważającą część portfela inwestycyjnego Emitenta) od lutego 2014 roku obserwowano się zniżki kursów tych spółek, mające odzwierciedlenie w spadku indeksu rynku NewConnect – NC Index. W okresie, którego dotyczą prezentowane przez Spółkę dane finansowe tj. od 1 kwietnia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz narastająco w



okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. indeks rynku NewConnect – NC Index zanotował odpowiednio spadek o ok. 2% oraz spadek o ok. 3%.

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości portfelowe papiery wartościowe spółek notowanych na rynku regulowanym GPW lub notowanych na rynku NewConnect wycenione zostały według wartości godziwej tj. według kursu zamknięcia w dniu ostatniej sesji danego okresu sprawozdawczego, a pozostałe akcje oraz udziały w spółkach niepublicznych wycenione zostały według ceny ich nabycia.

#### ***Zawarcie umowy nabycia i zbycia akcji spółki HydroPhi Technologies Europe S.A.***

W dniu **1 kwietnia 2016r.** Zarząd HydroPhi Technologies Europe S.A. przekazał w ramach raportu ESPI zawiadomienie akcjonariusza, spółki dominującej Emitenta - Quark Ventures LLC w związku ze zmianą udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zmiana udziału w głosach na WZ Spółki nastąpiła wskutek nabycia przez Quark Ventures S.A. w dniu **29 marca 2016 r.** 6.390.090 akcji Spółki (w drodze umowy cywilnoprawnej). Po transakcji Emitent posiadał pośrednio 26.940.090 akcji zwykłych na okaziciela spółki HydroPhi Technologies Europe S.A. uprawniających do oddania 26.940.090 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowiły **ok. 52,24%** udziału w kapitale zakładowym oraz **ok. 52,24%** udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu **24 czerwca 2016r.** Zarząd HydroPhi Technologies Europe S.A. przekazał w ramach raportu ESPI dwa zawiadomienia akcjonariusza, spółki dominującej Emitenta - Quark Ventures LLC w związku ze zmianą udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zmiana udziału w głosach na WZ Spółki nastąpiła wskutek nabycia przez Quark Ventures S.A. w dniu **20 czerwca 2016 r.** 8.750.000 akcji Spółki (w drodze umowy cywilnoprawnej). Po transakcji Emitent posiadał pośrednio 35.690.090 akcji zwykłych na okaziciela spółki HydroPhi Technologies Europe S.A. uprawniających do oddania 35.690.090 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowiły **ok. 69,2%** udziału w kapitale zakładowym oraz **ok. 69,2%** udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto, spółka Quark Ventures S.A. w dniu **22 czerwca 2016 r.** zbyła 35.690.090 akcji Spółki (w drodze umowy cywilnoprawnej). Po transakcji Emitent **nie posiada** bezpośrednio ani pośrednio akcji zwykłych na okaziciela spółki HydroPhi Technologies Europe S.A.

#### ***Zawarcie umowy nabycia i zbycia akcji spółki MSI Medical S.A. przez Emitenta***

W dniu **1 kwietnia 2016r.** Zarząd MSI Medical S.A. przekazał w ramach raportu ESPI zawiadomienie akcjonariusza, spółki dominującej Emitenta - Quark Ventures LLC w związku ze zmianą udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zmiana udziału w głosach na WZ Spółki nastąpiła wskutek nabycia przez Quark Ventures S.A. w dniu **29 marca 2016 r.** 3.875.000 akcji Spółki (w drodze umowy cywilnoprawnej). Po transakcji Quark Ventures S.A. posiadał pośrednio 3.883.135 akcji zwykłych na okaziciela spółki MSI Medical S.A. uprawniających do oddania 3.883.135 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowiły **ok. 77,66%** udziału w kapitale zakładowym oraz **ok. 77,66%** udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu **8 sierpnia 2016r.** Zarząd MSI Medical S.A. przekazał w ramach raportu ESPI zawiadomienie akcjonariusza, spółki dominującej Emitenta - Quark Ventures LLC w związku ze zmianą udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zmiana udziału w głosach na WZ Spółki nastąpiła wskutek zbycia przez Quark Ventures S.A. w dniu **4 sierpnia 2016 r.** 3.875.000

akcji Spółki (w drodze umowy cywilnoprawnej). Po transakcji Emitent posiada pośrednio 57.266 akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do oddania 57.266 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią **1,14%** udziału w kapitale zakładowym oraz **ok. 1,14%** udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

### 3.1 Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Na dzień **30 czerwca 2016 r.** w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 24 spółek (zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe), z czego 8 spółek jest notowanych na rynku NewConnect, 1 spółka jest amerykańską spółką notowaną na amerykańskim rynku NYSE, 1 spółka jest amerykańską spółką niepubliczną, a 14 spółek jest niepublicznymi spółkami zarejestrowanymi w Polsce.

#### **Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta w podziale na poszczególne spółki**

Spółka prezentuje poniżej wykaz publicznych spółek portfelowych, w których posiada znaczące pakiety udziałowe, tj. posiada co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

**Tabela 2 - Wyszczególnienie publicznych spółek portfelowych, w których Emitent posiada co najmniej 5% głosów na WZ (zgodnie z przekazanymi zawiadomieniami z art. 69 Ustawy o Ofercie) oraz istotnych aktywów spółek niepublicznych (według stanu na dzień 30.06.2016 r.)**

NAZWA	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
ADVANCED OCULAR SCIENCES S.A.	Działalność spółki opiera się na licencji na wyłączność udzielonej spółce zależnej Milestone Ophthalmic Sp. z o.o przez spółkę Milestone Scientific Inc., dotyczącej wykorzystania patentów i technologii sterowanych komputerowo systemów dozowania znieczulenia do zastosowań w systemach iniekcji doszkliskowych oka. Iniekcje doszkliskowe polegają na wstrzyknięciu leków lub innych substancji „do wnętrza oka”.	65,71%	65,71%
ARCADIA AVIATION HOLDINGS S.A.	Spółka holdingowa, która zamierza nabywać firmy z kilku wyselekcjonowanych prywatnych branż lotniczych specjalizujących się m.in. w zakresie szkolenia pilotów, sprzedaży i leasingu samolotów, utrzymania, serwisu i zarządzania samolotami, jak również posiadających licencję Part 135 Federalnej Administracji Lotnictwa w zakresie operatorów czarterów samolotów i taksówek powietrznych.	26,67%	26,67%
GRUPA EMMERSON S.A.	Spółka inwestycyjna, której przedmiotem działalności jest nabywanie nieruchomości mieszkalnych, komercyjnych oraz gruntów na rachunek własny na terenie całej Polski, oraz dokonywanie inwestycji w akcje i udziały perspektywicznych spółek z branży "budownictwo i nieruchomości".	8,96%	8,75%
PERMA-FIX MEDICAL S.A.	Spółka powstała w celu dalszego rozwoju opracowanej przez spółkę zależną Perma-Fix Medical Corporation nowej technologii	9,30%	9,30%

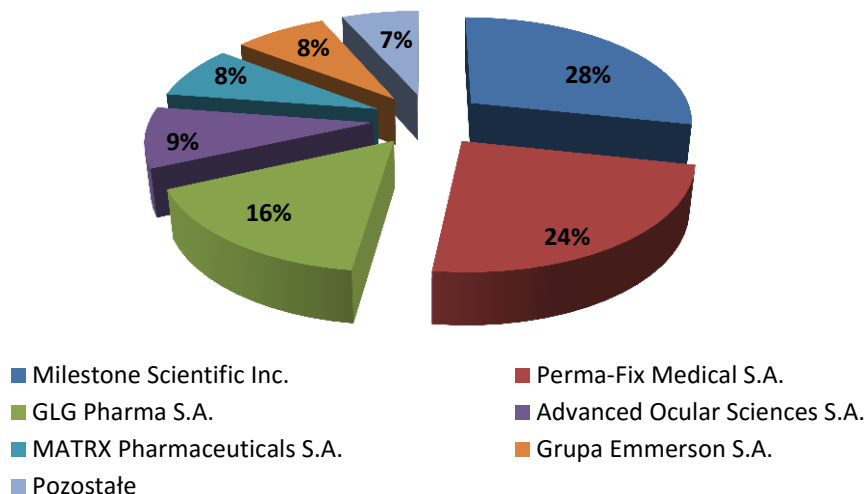


	wytwarzania Technetu-99 (Tc- 99m), najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie) w celu wyeliminowania światowego niedoboru tego izotopu w medycynie jądrowej izotopu medycznego na świecie.		
GLG PHARMA S.A.	GLG Pharma S.A jest spółką biotechnologiczną, która otrzymała od GLG Pharma Inc. bezpłatną licencję na wyłączność do wykorzystania patentów i technologii, oraz praw dotyczących wytwarzania, marketingu, dystrybucji i sprzedaży inhibitorów białka STAT-3, które stanowią nową generację spersonalizowanych celowanych terapii onkologicznych dla pacjentów z zapotrzebowaniem klinicznym. Oczekuje się, że terapie Spółki pomogą w sposób bardziej skuteczny wyleczyć różne odmiany raka i inne chroniczne szybko rozprzestrzeniające się choroby, przy ograniczeniu ryzyka komplikacji i działań niepożądanych w porównaniu do stosowanych obecnie terapii onkologicznych.	24,81%	24,81%
MSI MEDICAL S.A.	Działalność Spółki zakłada opracowanie i komercjalizację urządzeń medycznych do wykrywania wczesnych stadiów wszystkich nowotworów jamy ustnej i innych rodzajów nowotworów w Ameryce Północnej i Europie.	77,66%	77,66%
MATRX Pharmaceuticals S.A.	Spółka prowadzi działalność związaną z rozwojem nowych systemów kontrolowanego dozowania leków generycznych, mających zastosowanie głównie w leczeniu licznych chorób, dolegliwości i infekcji kobiet, leczeniu bogato unaczynionych nowotworów i terapiach antykoncepcyjnych. Zalety technologii MATRX obejmują m.in.: zwiększenie skuteczności terapii antykoncepcyjnych, zmniejszenie wielkości podawanej dawki leku, ograniczenie kosztów leczenia.	7,72%	7,72%

Emitent zwraca uwagę, że w poniższym zestawieniu przyjęto wartość poszczególnych inwestycji zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości tj. portfelowe papiery wartościowe spółek notowanych na rynku regulowanym GPW lub notowanych na rynku NewConnect wycenione zostały według wartości godziwej tj. według kursu zamknięcia w dniu ostatniej sesji danego okresu sprawozdawczego, a pozostałe akcje oraz udziały w spółkach niepublicznych wycenione zostały według ceny ich nabycia.

Poniżej Spółka prezentuje strukturę zaangażowania w spółki portfelowe, w których posiada znaczne pakiety udziałowe o wartości bilansowej co najmniej 500 tys. zł w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego.

**Wykres 1 – Struktura zaangażowania w poszczególne spółki portfelowe (wartość rynkowa instrumentów finansowych danej spółki/łączna wartość portfela inwestycyjnego, wg stanu na dzień 30.06.2016 r.)**



## **4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.04.2016 DO 30.06.2016 ROKU**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 r.

## **5 OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z działalności i nie przedstawiał w swoich Dokumentach Informacyjnych opisu, o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## 6 INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent jest spółką realizującą inwestycje kapitałowe, głównie ze środków własnych, w instrumenty udziałowe i dłużne innych przedsiębiorstw. Realizacja inwestycji odbywa się zgodnie z założoną i przyjętą strategią inwestycyjną Emitenta.

W związku z powyższym mając na względzie profil działalności Emitenta nie podejmuje on działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

## 7 WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie posiadała podmiotów zależnych, w których udział Emitenta przekraczałby 50% w kapitale zakładowym lub głosach na walnym zgromadzeniu.

## 8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Quark Ventures S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za II kwartał 2016 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności Quark Ventures S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Wrocław, 15 sierpnia 2016 r.

*Adrian Dzielnicki*

*Prezes Zarządu*

*Wojciech Gudaszewski*

*Wiceprezes Zarządu*