



Raport roczny
za rok obrotowy 2015

1 czerwca 2016 r.

SPIS TREŚCI

LIST ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA.....	6
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU.....	7
INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	22

LIST DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

z przyjemnością przedstawiamy Państwu raport roczny Quark Ventures S.A. stanowiący podsumowanie wyników finansowych i najważniejszych wydarzeń mających miejsce w 2015 roku,

W 2015 r. spółka Quark Ventures S.A. kontynuowała działalność w zakresie realizacji inwestycji kapitałowych na rachunek własny, głównie w instrumenty udziałowe spółek publicznych i niepublicznych, w tym w instrumenty spółek pochodzących ze Stanów Zjednoczonych lub spółek powiązanych ze spółkami z Ameryki Północnej, które mają zajmować się komercjalizacją technologii, produktów i usług w oparciu o licencje otrzymane od tych spółek amerykańskich. Spółka odnotowała spadek wartości posiadanego portfela udziałowych instrumentów finansowych, wynikający z utrzymywania się niesprzyjającej koniunktury na polskim rynku kapitałowym.

Emitent kontynuował też współpracę ze spółkami amerykańskimi, w celu rozpoczęcia realizacji nowych wspólnych przedsięwzięć (spółek joint-venture) oraz w zakresie już rozpoczętych tego typu przedsięwzięć (m.in. Advanced Ocular Sciences).

W związku z zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sierpnia 2015r. zmiany nazwy Spółki na Quark Ventures S.A., Emitent planuje w bieżącym roku realizację nowej strategii ukierunkowanej na finansowanie młodych i dynamicznie rozwijających się spółek z sektora life sciences i nowych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem pozyskiwania licencji na innowacyjne technologie pochodzące z Ameryki Północnej.

Spółka zamierza w dalszym ciągu podejmować działania w zakresie rozbudowy posiadanego portfela inwestycyjnego poprzez nabywanie akcji i udziałów kolejnych spółek. Jednak realizacja wyżej wymienionych działań uzależniona będzie od koniunktury na rynku kapitałowym w Polsce, jej wpływem na wartość posiadanego portfela inwestycyjnego, możliwość inwestycji po atrakcyjnej wycenie w okresie dekoniunktury i wyjścia z poczynionych inwestycji po wyższej wycenie.

Pragniemy podziękować wszystkim tym, którzy zaakceptowali nasz model biznesu i tworzone na nim perspektywy rozwoju Spółki. Liczymy, że dzięki budowanym solidnym fundamentom i nowej strategii rozwoju na rok 2016, kolejne lata będą dla akcjonariuszy Quark Ventures S.A. pomyślne.

Z poważaniem,



Adrian Dzielnicki
Prezes Zarządu



Wojciech Gudaszewski
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 1 czerwca 2016 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w PLN oraz w EURO) za 2015 rok wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy tj. za 2014 r.

Wybrane dane finansowe z bilansu

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2014 r. - 1 EUR = 4,2623 zł
- 31.12.2015 r. - 1 EUR = 4,2615 zł

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	31.12.2014 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2015 r.
Kapitał własny	50 830 752,09	11 925 662,69	30 807 266,89	7 229 207,30
Kapitał podstawowy	3 927 002,00	921 334,02	3 927 002,00	921 506,98
Należności długoterminowe	0,00	0,00	7 582 149,81	1 779 220,89
Należności krótkoterminowe	1 327 101,40	311 358,05	3 664 834,30	859 986,93
Inwestycje długoterminowe	100 700,99	23 625,97	30 000,00	7 039,77
Inwestycje krótkoterminowe	58 381 355,08	13 697 148,27	21 578 777,93	5 063 657,85
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	964 493,13	226 284,67	1 495 465,72	350 924,73
Zobowiązania długoterminowe	233 139,76	54 698,11	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 092 644,62	725 581,17	2 294 708,82	538 474,44

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2014 – 1 EUR = 4,1893zł
- dla roku obrotowego 2015 – 1 EUR = 4,1848 zł

Tabela 2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży	3 606 062,54	860 779,26	1 189 765,56	284 306,43
Koszty działalności operacyjnej	2 904 047,26	693 205,85	1 332 824,96	318 491,91
Amortyzacja	0,00	0,00	12 195,08	2 914,14
Zysk(strata) na sprzedaży	702 015,28	167 573,41	-143 059,40	-34 185,48
Pozostałe przychody operacyjne	1,48	0,35	1 191 135,82	284 633,87
Pozostałe koszty operacyjne	3 078 500,48	734 848,42	835 011,02	199 534,27
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 376 483,72	-567 274,66	213 065,40	50 914,12
Przychody finansowe	17 136 006,00	4 090 422,27	21 421,26	5 118,83
Koszty finansowe	11 365,50	2 712,98	28 168 981,86	6 731 261,20
Zysk/strata brutto	14 748 156,78	3 520 434,63	-27 934 495,20	-6 675 228,25
Zysk/strata netto	12 146 212,78	2 899 341,84	-22 169 481,20	-5 297 620,24

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd spółki Quark Ventures S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Adrian Dzielnicki
Prezes Zarządu



Wojciech Gudaszewski
Wiceprezes Zarządu

Zarząd spółki Quark Ventures S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Adrian Dzielnicki
Prezes Zarządu



Wojciech Gudaszewski
Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W
2015 ROKU



Sprawozdanie Zarządu
Quark Ventures S.A.
z działalności spółki
w roku obrotowym 2015

1 czerwca 2016 r.

INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	Quark Ventures Spółka Akcyjna (dawniej: Astoria Capital S.A.)
Siedziba	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 881 12 80
Faks:	+48 (71) 391 08 82
Adres poczty elektronicznej:	biuro@astoriacapital.pl
Adres strony internetowej:	www.astoriacapital.pl
Podstawowy przedmiot działalności	działalność inwestycyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 3.927.002,00 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"> – 99.997 akcji imiennych serii A1* – 100.003 akcji na okaziciela serii A2 – 3.727.002 akcji na okaziciela serii K
Organ prowadzący rejestr, numer KRS	Sad Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, numer KRS: 0000351150
NIP:	8971759950
REGON:	021206219
Czas trwania jednostki	nieograniczony

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

Organy Emitenta

Zarząd

W skład Zarządu Quark Ventures S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz od zakończenia roku obrotowego 2015 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 30 lipca 2015 r. Pan Wojciech Grzegorzczak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na koniec dnia 30 lipca 2015 r. Pan Wojciech Grzegorzczak pełnił funkcję Prezesa Zarządu Emitenta,

- w dniu 30 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Wojciecha Grzegorzycy z członkostwa w Zarządzie Emitenta, podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Panu Adrianowi Dzielnickiemu, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Spółki, funkcji Prezesa Zarządu Emitenta począwszy od dnia 31 lipca 2015 r.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Quark Ventures S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- 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 od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz od zakończenia roku obrotowego 2014 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 5 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki w związku z rezygnacją Pana Grzegorza Barana z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, podjęła na podstawie art. 15 ust. 3 Statutu Spółki uchwałę w ramach której postanowiła o powołaniu (dokooptowaniu) Pani Zofii Dzielnickiej do składu Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 1 kwietnia 2015 r. Pan Grzegorz Bubela złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2015 roku
- w dniu 14 kwietnia 2015 r. Pan Janusz Zawadzki złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2015 roku,
- w dniu 14 maja 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła na podstawie art. 15 ust. 3 Statutu Spółki powołać (dokooptować) Pana Mieczysława Wójciaka oraz Pana Krzysztofa Piotrowskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 29 czerwca 2015 r. na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, Pani Felicja Wójciak została powołana do składu Rady Nadzorczej Spółki. Tym samym Pani Felicja Wójciak zastąpiła w składzie Rady Nadzorczej Spółki Pana Szymona Urbańskiego, który złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta z dniem 29 czerwca 2015 r.
- Na posiedzeniu w dniu 2 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie zmiany stanowisk w Radzie Nadzorczej Emitenta. Rada Nadzorcza na podstawie par.16 ust.1 Statutu Spółki podjęła uchwały nr 2 i 3, na mocy których wybrała na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Piotrowskiego, natomiast na funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tadeusza Gudaszewskiego.

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 3 – Struktura akcjonariatu według stanu na dzień publikacji raportu rocznego

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

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

Przedmiot działalności

Quark Ventures S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność inwestycyjną na rachunek własny, głównie w instrumenty udziałowe spółek publicznych i niepublicznych, w tym w instrumenty spółek pochodzących ze Stanów Zjednoczonych lub spółek powiązanych ze spółkami z Ameryki Północnej, które mają zajmować się komercjalizacją technologii, produktów i usług w oparciu o licencje otrzymane od tych spółek amerykańskich.

Emitent finansuje młode i dynamicznie rozwijające się spółki z sektora life sciences, clean technologies i nowych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem pozyskiwania licencji na innowacyjne technologie z Ameryki Północnej oraz udzielaniem wsparcia przy komercjalizacji tych technologii w Europie i na całym świecie.

Quark Ventures realizuje inwestycje w spółki cechujące się wysokim poziomem innowacyjności i możliwościami rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej, co w założeniu zapewniać ma ponadprzeciętne stopy zwrotu z wzrostu wartości prowadzonej inwestycji.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2015 ROKU

Planowana zmiana nazwy Spółki i nowa strategia inwestycyjna Emitenta

W dniu **15 lipca 2015 r.** w ramach raportu bieżącego EBI Emitent poinformował o planach dotyczących zmiany nazwy Spółki, odzwierciedlającej nową strategię inwestycyjną Emitenta w przedmiocie finansowania młodych i dynamicznie rozwijających się spółek z sektora life sciences i nowych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem pozyskiwania licencji na innowacyjne technologie pochodzące z Ameryki Północnej.

W dniu 10 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie zmiany nazwy Spółki. Po rejestracji zmiany statutu w KRS w dniu 14 kwietnia 2016r. Emitent zmienił nazwę na Quark Ventures S.A.

Emisja akcji serii L Emitenta

W dniu 10 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1 072 998 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki.

Informacje w sprawie powództw wniesionych przez akcjonariusza o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały

W dniu **21 grudnia 2015 r.** Emitent powziął informację o oddaleniu powództwa 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). Jednocześnie Emitent powziął informację o wniesieniu przez tego samego akcjonariusza Spółki, który wniósł powództwo o stwierdzenie nieważności uchwał podjętych na NWZ w dniu 9 września 2013 r., kolejnego powództwa o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały. Nowe postępowanie dotyczy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu X Wydziałem Gospodarczym.

INWESTYCJE PORTFELOWE

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Quark Ventures S.A. prowadziła działalność inwestycyjną w ramach której dokonała znacznej ilości transakcji nabycia/objęcia i sprzedaży papierów wartościowych spółek portfelowych.

Transakcje te dotyczyły głównie instrumentów finansowych spółek publicznych notowanych głównie na rynku NewConnect i były dokonywane zarówno w ramach transakcji giełdowych, jak i w formie umów cywilno-prawnych, jak i spółek niepublicznych.

Emitent w 2015 r. dokonał jednej transakcji, której wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki (według stanu kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 czerwca 2015 r.).

W dniu 18 czerwca 2015 r. Emitent zawarł ze swoją spółką dominującą WDM Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu umowę cywilnoprawną przedmiotem, której była sprzedaż 9.825.721 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. z siedzibą w Warszawie za łączną kwotę ok. 9,33 mln zł.

Zawarcie umowy nabycia akcji spółki GLG Pharma S.A. przez Emitenta

W ramach raportu bieżącego EBI z dnia **2 października 2015 r.** Spółka poinformowała o zawarciu umowy cywilnoprawnej, na podstawie której Emitent nabył 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki GLG Pharma S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Warunki umowy są typowe dla umów zawieranych na rynku w tego rodzaju transakcjach.

Emitent na dzień 02 października 2015 r. posiadał bezpośrednio 37.228.001 akcji zwykłych na okaziciela spółki GLG Pharma S.A. uprawniających do oddania 37.228.001 głosów na Walnym

Zgromadzeniu, które stanowią **ok. 24,81%** udziału w kapitale zakładowym oraz **ok. 24,81%** udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura posiadanego portfela papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 24 spółek (zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe), z czego 9 spółek jest notowanych na rynku NewConnect, 1 jest amerykańską spółką niepubliczną, a 14 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, a wartość pakietu akcji w bilansie Emitenta wynosi co najmniej 500 tys. zł.

Tabela 4 - 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 31.12.2015 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 (obejmującej cały świat) 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 doszklistkowych oka. Iniekcje doszklistkowe 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, - dokonywanie inwestycji w akcje i udziały perspektywicznych spółek z branży "budownictwo i nieruchomości". Spółka notowana na rynku NewConnect.	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 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.	9,30%	9,30%

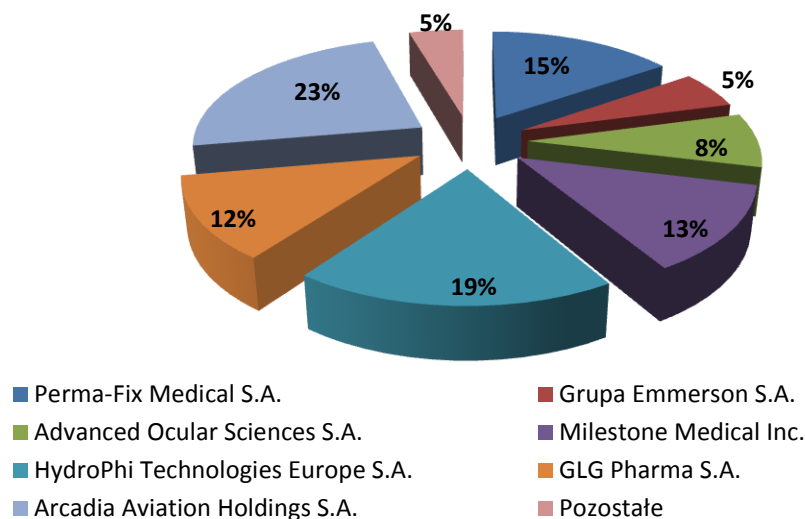
HYDROPHI TECHNOLOGIES EUROPE S.A.	Spółka poprzez spółkę w 100% zależną HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie komercjalizacji technologii „HydroPlant” na terenie Europy. Spółka planuje rozszerzenie działalności operacyjnej w kierunku pozyskiwania i komercjalizacji licencji na innowacyjne technologie.	39,85%	39,85%
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%

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.

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.

Łączna wartość siedmiu spółek portfelowych w których Emitent posiada znaczące pakiety udziałowe (pow. 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu lub których wartość bilansowa posiadanych udziałów/akcji przekraczała 500 tys. zł) stanowiła na koniec grudnia 2015 r. ok. 95,49% wartości portfela inwestycyjnego Emitenta. Na pozostałą wartość portfela inwestycyjnego Emitenta składały się akcje/udziały siedemnastu spółek w których Emitent nie przekroczył poziomu 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu lub też których wartość bilansowa posiadanych udziałów/akcji nie była wyższa niż 500 tys. zł.

Wykres 1 – Struktura zaangażowania w poszczególne spółki portfelowe (wartość rynkowa instrumentów finansowych danej spółki/łączna wartość portfela inwestycyjnego, wg stanu na dzień 31.12.2015 r.)



NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2015

Rejestracja w KRS zmian Statutu Spółki

W dniu 14 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 upoważnienie 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).

Zakończenie subskrypcji akcji serii L

W dniu **4 stycznia 2016 r.** do Spółki wpłynęła podpisana przez inwestora umowa objęcia akcji serii L. W związku z powyższym, w dniu 15 stycznia 2016 r. Emitent opublikował raport EBI nr 1/2016 o zakończeniu subskrypcji akcji Serii L.

W ramach prowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych 1.072.998 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 2 zł każda akcja. Umowa objęcia akcji serii L została zawarta z jednym podmiotem.

Zawarcie umowy nabycia akcji spółki HydroPhi Technologies Europe S.A. przez Emitenta

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 posiada bezpośrednio 26.940.090 akcji zwykłych na okaziciela spółki HydroPhi Technologies Europe S.A. uprawniających do oddania 26.940.090 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią **ok. 52,24%** udziału w kapitale zakładowym oraz **ok. 52,24%** udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Zawarcie umowy nabycia 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. posiada bezpośrednio 3.883.135 akcji zwykłych na okaziciela spółki MSI Medical S.A. uprawniających do oddania 3.883.135 głosów na Walnym Zgromadzeniu, które stanowią **ok. 77,66%** udziału w kapitale zakładowym oraz **ok. 77,66%** udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Głównym przedmiotem działalności Quark Ventures S.A. będą w dalszym ciągu inwestycje w udziały/akcje wyselekcjonowanych spółek z rynku publicznego i niepublicznego, co powinno wpłynąć na dalszą dywersyfikację posiadanego portfela papierów wartościowych. Spółka przewiduje realizację inwestycji w akcje/udziały kolejnych podmiotów, kierując się możliwością uzyskania przy nabyciu ich instrumentów finansowych atrakcyjnych wycen.

Spółka realizuje również strategię inwestycyjną, polegającą na finansowaniu i komercjalizacji obiecujących technologii z Ameryki Północnej na terenie Europy i na całym świecie w oparciu o licencje otrzymane od tych spółek amerykańskich. Emitent prowadzi intensywne prace nad poszukiwaniem i nabywaniem praw własności intelektualnej i praw do wielu zaawansowanych technologii w branżach „life sciences” i „clean technologies”, które jak uważa posiadają znaczący potencjał rynkowy i innowacyjny.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2015 roku Spółka nie prowadziła działań w dziedzinie badań i rozwoju.

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.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Aktualna sytuacja finansowa spółki Quark Ventures S.A. jest stabilna. Świadczy o tym wysoki udział wartości kapitałów własnych Spółki w ogólnej strukturze pasywów Emitenta (ok. 88,59%), a także wysoka wartość płynnych aktywów w majątku Spółki (głównie posiadane akcje spółek publicznych, aktywa finansowe z tytułu dzielonych pożyczek, należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne), które ponad 11-krotnie przewyższają wartość zobowiązań krótkoterminowych Spółki.

Przychody

Łączna wartość odnotowanych przychodów ze sprzedaży Spółki w 2015 r. wyniosła ok. 2 mln zł. Na odnotowane przez Spółkę w 2015 r. przychody składały się głównie przychody netto ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne. Przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2015r. ok. 1,19 mln zł i wynikały z zysku ze zrealizowanych transakcji zbycia instrumentów finansowych. Wartość ta była blisko o 67% niższa w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej z racji wpływu niesprzyjającej koniunktury panującej na rynku kapitałowym w Polsce na mniejsze możliwości wyjścia z poczynionych inwestycji po wyższej wycenie na rynku giełdowym. Ponadto w 2015 r. Spółka odnotowała ok. 1,19 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu rozwiązania odpisu aktualizacyjnego GRAVITON I Sp. z o.o (dawniej: WDM Inwestycje Sp. z o.o).

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w 2015 r. wyniosły ok. 1,33 mln zł i spadły o ponad 54% w porównaniu do roku wcześniejszego w związku z pojętymi działaniami mającymi na celu ograniczenie kosztów usług obcych. Koszty działalności operacyjnej były w głównej mierze związane z poniesioną stratą ze zrealizowanych transakcji zbycia instrumentów finansowych, która wyniosła ok. 936,5 tys. zł oraz kosztami bieżącej działalności Spółki (głównie kosztami usług obcych, podatków i opłat oraz wynagrodzeń). W 2015r. Spółka poniosła również pozostałe koszty operacyjne z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w kwocie ok. 832,64 tys. zł. Na uzyskaną wartość kosztów finansowych w 2015 r. w wysokości ok. 28,16 mln zł wpływ miała przede wszystkim aktualizacja wartości inwestycji z tytułu spadku wartości posiadanego portfela papierów wartościowych w związku z niesprzyjającą koniunkturą panującą na rynku giełdowym w Polsce.

Wynik finansowy

W okresie 2015 roku Quark Ventures S.A. odnotowała stratę netto na poziomie 22,17 mln zł. Na osiągnięty wynik finansowy w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wpływ miała działalność inwestycyjna Spółki na którą składał się zysk ze zrealizowanych transakcji zbycia papierów wartościowych oraz wynik z aktualizacji/spadku wartości inwestycji krótkoterminowych, a także poniesione koszty operacyjne związane z bieżącą działalnością Spółki i podatek dochodowy odroczony w wysokości ok. 5,77 mln zł.

Quark Ventures S.A. jest spółką inwestycyjną, która w swoim portfelu inwestycyjnym posiada w głównej mierze udziałowe papiery wartościowe spółek publicznych. W związku z tym wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są uzależnione zarówno od kondycji samych podmiotów będących przedmiotem inwestycji, jak i od ogólnej koniunktury gospodarczej oraz giełdowej.

Przysze wyniki finansowe osiagane przez Spółke będa w glównej mierze uzaleznione od koniunktury panujacej na rynkach kapitałowych oraz od kondycji podmiotów będucych przedmiotem inwestycji Spółki.

Analiza płynności Spółki

Tabela 1 Wskaźniki płynności Quark Ventures S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	19,31	11,01
Wskaźnik płynności II – szybkiej	19,31	11,00
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,31	0,65

Wskaźnik płynności I – bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II – szybkiej płynności – aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności III – natychmiastowej wypłacalności – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Analiza płynności finansowej Spółki wskazuje, że na koniec 2015 r. wskaźniki płynności kształtowały się na bardzo bezpiecznych poziomach. Wskaźniki bieżącej oraz szybkiej płynności przyjmowały wartości powyżej 11, co oznacza, że wartość aktywów obrotowych oraz wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ponad jedenastokrotnie przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej na koniec 2015 r. przyjmował wartość 0,65 co oznacza, że wartość najbardziej płynnych aktywów Spółki (środków pieniężnych) w 65% pokrywa zobowiązania krótkoterminowe Spółki.

Analiza zadłużenia Spółki

Tabela 2 Wskaźniki zadłużenia Quark Ventures S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,19	0,13
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	51,93	3,24

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem/kapitał własny

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym - kapitał własny/aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 0,13 co oznacza, że łączna wartość zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowiła 13% jej kapitału własnego. Niski poziom zadłużenia związany jest z charakterem działalności Spółki, opierającej się na realizacji inwestycji w głównej mierze ze środków własnych.

Na dzień 31.12.2015 r. wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wynosił 3,24 co oznacza, że wartość kapitału własnego ponad trzykrotnie przewyższała wartość aktywów trwałych. Spadek wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w porównaniu do roku ubiegłego wynikał ze wzrostu należności długoterminowych zaliczanych do aktywów trwałych.

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

Spółka Quark Ventures S.A. w 2015 r. nie nabywała akcji własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała następujący istotny podmiot zależny:

Advanced Ocular Sciences S.A.

Nazwa i forma prawna:	Advanced Ocular Sciences S.A.
Siedziba i adres:	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329, Wrocław
Kraj siedziby	Polska
Kapitał zakładowy	175 000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym wdg stanu na	65,71%

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 doszklistkowych oka. Iniekcje doszklistkowe polegają na wstrzyknięciu leków lub innych substancji „do wnętrza oka”.

Podstawa prawna niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Mając na względzie fakt, że Emitent jest spółką realizującą inwestycje kapitałowe na rachunek własny, korzysta on z wyłączenia w zakresie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze wszystkimi spółkami zależnymi, przewidzianego w art. 57 ust 1 Ustawy o Rachunkowości.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA SPÓŁKA

Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe

Spółka opiera swoją działalność między innymi na inwestowaniu środków pieniężnych w udziały lub akcje emitowane m.in. przez niepubliczne przedsiębiorstwa oraz na dokonywaniu transakcji wyjścia z dokonywanych inwestycji. Strategia Quark Ventures S.A. w głównej mierze zakłada zamknięcie projektów inwestycyjnych poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu. W związku z tym istnieje ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki portfelowej w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym, a także że zbycie walorów w zakładanym terminie może być niemożliwe ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora, co może spowodować wydłużeniem okresu lub niemożność wyjścia z inwestycji. Wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku akcji spółek publicznych. Ponadto Spółka nabywa także instrumenty dłużne (obligacje przedsiębiorstw), które nie są notowane w zorganizowanym systemie obrotu. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w okresie do wykupu tych instrumentów ich zbycie może być niemożliwe, ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora lub niechęć podmiotów emitujących instrumenty dłużne do ich wcześniejszego wykupu. Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z inwestycjami w niepubliczne papiery wartościowe inwestując część środków w papiery spółek notowanych na GPW lub NewConnect oraz zawierając umowy objęcia instrumentów dłużnych z opcją wcześniejszego wykupu lub zamiany na akcje.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

Działalność Quark Ventures S.A. jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Sytuacja na rynku tym wpływa zarówno na wycenę podmiotów notowanych na rynku regulowanym oraz alternatywnym jak i na wartość posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez Quark Ventures S.A. przychodów w momencie zamykania projektów inwestycyjnych. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessa). Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia Emitenta z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do sprzedaży aktywa, bądź odroczenie terminu wyjścia z inwestycji, przez co sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu. Spółka nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko, ale stara się je minimalizować poprzez niezamrażanie wszystkich posiadanych środków pieniężnych w projektach inwestycyjnych, aby w przypadku pogorszenia koniunktury na rynku kapitałowym miał możliwość nabywania udziałów/akcji spółek przy niskiej wycenie.

Ryzyko związane z rozwojem branż spółek portfelowych

Realizacja przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju polega na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów (zarówno niepublicznych jak i posiadających statusu spółki publicznej) i pozyskiwaniu licencji na innowacyjne technologie, w szczególności działających w branżach o dużym potencjale wzrostu. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, wyniki finansowe Spółki uzależnione są od

wartości spółek portfelowych w momencie wyjścia. W przypadku nietrafnych oszacowań co do perspektyw wzrostu poszczególnych branż (zwłaszcza „life sciences” i nowych technologii), pogorszenia lub załamania koniunktury, pojawienia się silnej konkurencji w branżach w których działają spółki portfelowe Emitenta oraz opóźnień w zakresie realizacji założonych strategii spółek portfelowych w zakresie komercjalizacji innowacyjnych technologii, ich wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Quark Ventures S.A. papierów wartościowych. W związku z powyższym decyzja o wyjściu z inwestycji może zostać odroczone w czasie, a ewentualne sfinalizowanie transakcji może skutkować pozyskaniem środków o wartości niższej niż pierwotnie zakładano. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez bieżące śledzenie i analizę sytuacji w poszczególnych branżach.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową wprowadzenia spółek portfelowych na rynek regulowany lub do alternatywnego systemu obrotu

Strategia Quark Ventures S.A. w głównej mierze zakłada wyjście z inwestycji poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Na proces upublicznienia tych podmiotów i skuteczność jego przeprowadzenia w istotny sposób wpływa, niezależnie od Spółki, postawa organów zarządzających i nadzorczych spółek portfelowych, względy formalno-prawne, a przede wszystkim możliwość odmowy przez Zarząd Giełdy dopuszczenia lub wprowadzenia instrumentów finansowych tych spółek do obrotu giełdowego. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że przyjęta strategia inwestycyjna ulegnie zmianie oraz wydłuży się okres wyjścia z dokonanej uprzednio inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki i pogorszenie wyników finansowych. Emitent minimalizuje ryzyko związane z odstąpieniem organów zarządzających i nadzorczych spółek portfelowych od procesu upublicznienia poprzez zawieranie we wszystkich umowach inwestycyjnych stosownych zapisów obligujących Spółki portfelowe do wprowadzenia swoich instrumentów do ASO pod karami umownymi. Jednocześnie Emitent stara się uwzględnić w swojej strategii alternatywne sposoby zakończenia projektów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Spółka działa i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej spółek portfelowych. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Quark Ventures S.A. oraz jej spółki portfelowe, zaliczyć można m.in.: tempo wzrostu PKB w Polsce i na świecie, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Wpływ polityki monetarnej jak i fiskalnej ma również istotne znaczenie na prowadzoną przez Emitenta działalność. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki poprzez obniżenie zapotrzebowania na inwestycje Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta i jego spółek portfelowych.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Quark Ventures S.A., podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji

związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja urzędu skarbowego odpowiedniego dla siedziby Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na nią kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Quark Ventures S.A.

OPIS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA W ZAKRESIE:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Spółka nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

b) przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Spółki rozliczane są w złotych. Ponadto wartość aktywów obrotowych istotnie przewyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych, a Spółka nie ma problemów z zachowaniem płynności finansowej. Powyższe w opinii Zarządu Spółki w sposób istotny zmniejsza występujące w spółce Quark Ventures S.A. ryzyka finansowe. W nawiązaniu do powyższego Spółka nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystała z instrumentów zabezpieczających jej transakcje.

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Papiery wartościowe spółki Quark Ventures S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tego rodzaju przedsięwzięć.

Adrian Dzielnicki – Prezes Zarządu


.....

Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu



INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje tę praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	NIE	Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej opis działalności Spółki bez wskazania rodzaju działalności z której uzyskuje największe przychodów. Emitent nie wskazuje podziału osiągniętych przychodów, gdyż ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka osiąga zdecydowaną większość swoich przychodów z działalności inwestycyjnej (zbycia lub aktualizacji wartości udziałów/akcji spółek portfelowych).
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Emitent prowadzi analizę rynku na którym działa oraz na którym działają jego spółki portfelowe na potrzeby Zarządu i podejmowania decyzji inwestycyjnych. W związku z tym, że rynki te podlegają ciągłym zmianom, Emitent nie stosuje danej dobrej praktyki.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Emitent publikuje na swojej stronie internetowej jedynie życiorysy zawodowe członków Zarządu, gdyż ich wiedza i doświadczenie ma kluczowe znaczenia dla działalności operacyjnej Spółki. Ponadto Emitent każdorazowo przy powołaniu członka organu Spółki publikuje raport bieżący w tym zakresie, który zawiera życiorys zawodowy powoływanego członka organu spółki.
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	W 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia Zarząd Spółki nie uzyskał od członków Rady Nadzorczej Emitenta oświadczeń w przedmiocie ich powiązań ze znaczącymi akcjonariuszami Spółki. W przypadku uzyskania oświadczeń członków Rady Nadzorczej Emitenta dotyczącej ich powiązań ze znaczącymi akcjonariuszami Spółki, Emitent rozpocznie stosowanie przedmiotowej dobrej praktyki.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	

3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE DOTYCZY	Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 r. i kolejne lata.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2015 roku. Jeżeli zajdzie Emitent będzie stosował przedmiotową Dobrą Praktykę.
3.15. (skreślony)		

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2015 roku. Jeżeli zajdzie Emitent będzie stosował przedmiotową Dobrą Praktykę.
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2015 roku. Jeżeli zajdzie Emitent będzie stosował przedmiotową Dobrą Praktykę.
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	NIE DOTYCZY	Emitent nie posiada zawartej umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	NIE DOTYCZY	Emitent nie przedstawia na swojej stronie internetowej informacji na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji Emitenta, gdyż informacja ta zamieszczona została na stronie rynku NewConnect - www.newconnect.pl . Emitent dołoży wszelkich starań, aby uzupełnić wymagane tą Dobrą Praktyką informacje.
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	

	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorski znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.astoriacapital.pl .
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	

7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2015 r. Emitent nie organizował publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz Emitent nie wyklucza organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2015 roku. Jeżeli zajdzie

	akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		Emitent będzie stosował przedmiotową Dobrą Praktykę.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2015 roku. Jeżeli zajdzie Emitent będzie stosował przedmiotową Dobrą Praktykę.

	uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2015 roku. Jeżeli zajdzie Emitent będzie stosował przedmiotową Dobrą Praktykę.
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	W przekonaniu Emitenta, należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja raportów bieżących i okresowych na stronach internetowych rynku NewConnect oraz Spółki) w pełni przekazuje istotne wydarzenia mające wpływ na ocenę jego działalności przez inwestorów i rynek. W tej sytuacji, uwzględniając profil działalności Emitenta, sporządzanie comiesięcznych raportów powieliłoby już opublikowane informacje. W związku z powyższym Emitent zamierza niestosować przedmiotowej praktyki w sposób ciągły.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	TAK	

	(„Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17.	(skreślony)		