



Raport okresowy
za IV kwartał 2016 roku

14 lutego 2017 r.

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|--|----|
| 1 | INFORMACJE OGÓLNE..... | 3 |
| 1.1 | Podstawowe dane o Spółce | 3 |
| 1.2 | Organy Emitenta..... | 4 |
| 1.3 | Struktura akcjonariatu..... | 5 |
| 1.4 | Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty | 5 |
| 2 | KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 6 |
| 2.1 | Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości | 6 |
| 2.2 | Bilans | 7 |
| 2.3 | Rachunek zysków i strat | 10 |
| 2.4 | Rachunek przepływów pieniężnych | 12 |
| 2.5 | Zestawienie zmian w kapitale własnym | 13 |
| 3 | CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.10.2016 R. DO 31.10.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI | 15 |
| 3.1 | Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta | 15 |
| 4 | STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 31.12.2016 ROKU | 17 |
| 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..... | 18 |
| 7 | WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU..... | 18 |
| 8 | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 19 |

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe dane o Spółce

| | |
|--|---|
| Pełna nazwa | Quark Ventures Spółka Akcyjna |
| Siedziba | Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław |
| Telefon: | +48 (71) 79 11 555 |
| Faks: | +48 (71) 79 11 556 |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@astoriacapital.pl |
| Adres strony internetowej: | www.astoriacapital.pl |
| Podstawowy przedmiot działalności | działalność inwestycyjna |
| Kapitał zakładowy | Kapitał zakładowy wynosi 5.000.000,00 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,– 1.072.998 akcji na okaziciela serii L. |
| 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*

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Quark Ventures, LLC (d. WDM Capital USA, LLC) | 3 692 995 | 3 792 992 | 73,86% | 74,37% |
| Lary i Mary Wolf | 420 267 | 420 267 | 8,41% | 8,24% |
| Spqr S.A.* | 415 032 | 415 032 | 8,30% | 8,14% |
| Quark Ventures S.A. | 71 | 71 | 0% | 0% |
| Pozostali | 471 635 | 471 635 | 9,43% | 9,25% |
| Suma | 5 000 000 | 5 099 997 | 100% | 100% |

* - 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 31 grudnia 2016 roku Spółka zatrudniała 3 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 roku 2014 i 2015.
3. Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

2.2 Bilans

| AKTYWA | | 31.12.2016 | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|-------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 2 464 036,95 | 2 629 974,01 | 9 507 177,94 | 1 257 145,66 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | <i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i> | | | | |
| 2. | <i>Wartość firmy</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | <i>Inne wartości niematerialne i prawne</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | <i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i> | | | | |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 46 476,95 | 49 729,01 | 109 756,13 | 115 853,66 |
| 1. | <i>Środki trwałe</i> | 46 476,95 | 49 729,01 | 109 756,13 | 115 853,66 |
| | a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | | | | |
| | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | | | |
| | c) urządzenia techniczne i maszyny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | d) środki transportu | 46 476,95 | 49 729,01 | 109 756,13 | 115 853,66 |
| | e) inne środki trwałe | | | | |
| 2. | <i>Środki trwałe w budowie</i> | | | | |
| 3. | <i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 7 582 149,81 | 0,00 |
| 1. | <i>Od jednostek powiązanych</i> | | | 7 582 149,81 | |
| 2. | <i>Od pozostałych jednostek</i> | | | | |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 30 000,00 | 0,00 |
| 1. | <i>Nieruchomości</i> | | | | |
| 2. | <i>Wartości niematerialne i prawne</i> | | | | |
| 3. | <i>Długoterminowe aktywa finansowe</i> | 0,00 | 0,00 | 30 000,00 | 0,00 |
| | a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 30 000,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - inne papiery wartościowe | | | | |
| | - udzielone pożyczki | 0,00 | | 30 000,00 | |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | | | |
| | b) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | | | | |
| | - inne papiery wartościowe | | | | |
| | - udzielone pożyczki | | | | |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | | | |
| 4. | <i>Inne inwestycje długoterminowe</i> | | | | |

| | | | | | |
|-----------|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| V. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 417 560,00 | 2 580 245,00 | 1 785 272,00 | 1 141 292,00 |
| 1. | <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 2 417 560,00 | 2 580 245,00 | 1 785 272,00 | 1 141 292,00 |
| 2. | <i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i> | | | | |

| AKTYWA | | 31.12.2016 | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|-------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 21 659 008,75 | 21 580 950,63 | 25 266 676,77 | 50 956 054,10 |
| I. | Zapasy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | <i>Materiały</i> | | | | |
| 2. | <i>Półprodukty i produkty w toku</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | <i>Produkty gotowe</i> | | | | |
| 4. | <i>Towary</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | <i>Zaliczki na dostawy</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 4 505 695,20 | 2 019 768,65 | 3 664 924,30 | 17 293 506,21 |
| 1. | <i>Należności od jednostek powiązanych</i> | 114 000,00 | 114 000,00 | 114 000,00 | 0,00 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - do 12 miesięcy | | | | |
| | - powyżej 12 miesięcy | | | | |
| | b) inne | 114 000,00 | 114 000,00 | 114 000,00 | 0,00 |
| 2. | <i>Należności od pozostałych jednostek</i> | 4 391 695,20 | 1 905 768,65 | 3 550 924,30 | 17 293 506,21 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 1 001 103,20 | 1 001 074,60 | 0,00 | 0,00 |
| | - do 12 miesięcy | 1 001 103,20 | 1 001 074,60 | 0,00 | 0,00 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | | |
| | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i świadczeń rodzinnych oraz innych świadczeń | 25,70 | 1 413,05 | 30,09 | 0,00 |
| | c) inne | 3 390 566,30 | 903 281,00 | 3 550 894,21 | 17 293 506,21 |
| | d) dochodzone na drodze sądowej | | | | |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 17 138 257,54 | 19 542 773,26 | 21 578 777,93 | 33 635 692,09 |
| 1. | <i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i> | 17 138 257,54 | 19 542 773,26 | 21 578 777,93 | 33 635 692,09 |
| | a) w jednostkach powiązanych | 11 021 343,66 | 6 229 590,48 | 11 469 595,46 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | 9 714 334,11 | 4 926 656,90 | 11 143 795,44 | 0,00 |
| | - inne papiery wartościowe | | | | |
| | - udzielone pożyczki | 1 307 009,55 | 1 302 933,58 | 325 800,02 | |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | | |
| | b) w pozostałych jednostkach | 5 922 304,03 | 13 172 588,08 | 8 613 716,75 | 32 572 163,43 |
| | - udziały lub akcje | 5 390 154,69 | 10 301 882,53 | 6 458 135,95 | 32 343 895,80 |
| | - inne papiery wartościowe | | | | |
| | - udzielone pożyczki | 532 149,34 | 725 124,75 | 10 000,00 | 228 267,63 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 2 145 580,80 | 2 145 580,80 | |
| | c) środki pieniężne i inne aktywa | 194 609,85 | 140 594,70 | 1 495 465,72 | 1 063 528,66 |

| | | | | | |
|------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | eniężne | | | | |
| | - środki pieniężne w kasie i na chunkach | 194 609,85 | 140 594,70 | 1 495 465,72 | 1 063 528,66 |
| | - inne środki pieniężne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - inne aktywa pieniężne | | | | |
| 2. | <i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i> | | | | |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 15 056,01 | 18 408,72 | 22 974,54 | 26 855,80 |
| | AKTYWA RAZEM | 24 123 045,70 | 24 210 924,64 | 34 773 854,71 | 52 213 199,76 |

| PASywa | | 31.12.2016 | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2015 |
|-----------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 21 438 620,50 | 21 361 638,92 | 30 807 266,89 | 39 921 693,93 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 5 000 000,00 | 3 927 002,00 | 3 927 002,00 | 3 927 002,00 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-) | | | | |
| III. | Udziały (akcje) własne (-) | | | | |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 23 661 263,79 | 24 734 261,79 | 46 903 742,99 | 46 903 742,99 |
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | | | |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 2 146 003,10 | 2 146 003,10 | 2 146 003,10 | 7,10 |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VIII. | Zysk (strata) netto | -9 368 646,39 | -9 445 627,97 | -22 169 481,20 | -10 909 058,16 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-) | 0,00 | | | |
| B. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 2 684 425,20 | 2 849 285,72 | 3 966 587,82 | 12 291 505,83 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 379 033,00 | 511 329,00 | 1 671 879,00 | 3 587 995,00 |
| 1. | <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 379 033,00 | 511 329,00 | 1 661 879,00 | 3 587 995,00 |
| 2. | <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - długoterminowa | | | | |
| | - krótkoterminowa | | | | |
| 3. | <i>Pozostałe rezerwy</i> | 0,00 | 0,00 | 10 000,00 | 0,00 |
| | - długoterminowe | | | | |
| | - krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 10 000,00 | 0,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | <i>Wobec jednostek powiązanych</i> | | | | |
| 2. | <i>Wobec pozostałych jednostek</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | a) kredyty i pożyczki | | | | |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| | c) inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | d) inne | | | | |

| | | | | | |
|---------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 2 305 392,20 | 2 337 956,72 | 2 294 708,82 | 3 804 076,97 |
| 1. | <i>Wobec jednostek powiązanych</i> | 0,00 | 0,00 | 17 750,00 | 0,00 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - powyżej 12 miesięcy | | | | |
| | b) inne | 0,00 | 0,00 | 17 750,00 | 0,00 |
| 2. | <i>Wobec pozostałych jednostek</i> | 2 305 392,20 | 2 337 956,72 | 2 276 958,82 | 3 804 076,97 |
| | a) kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | | |
| | c) inne zobowiązania finansowe | | | | |
| | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 2 676,97 | 7 553,28 | 3 124,56 | 194,34 |
| | - do 12 miesięcy | 2 676,97 | 7 553,28 | 3 124,56 | 194,34 |
| | - powyżej 12 miesięcy | | | | |
| | e) zaliczki otrzymane na dostawy | | | | |
| | f) zobowiązania wekslowe | | | | |
| | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 4 243,32 | 29 176,21 | 3 364,68 | 4 786,37 |
| | h) z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12 908,13 |
| | i) inne | 2 298 471,91 | 2 301 227,23 | 2 270 469,58 | 3 786 188,13 |
| 3. | <i>Fundusze specjalne</i> | | | | |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 899 433,86 |
| 1. | <i>Ujemna wartość firmy</i> | | | | |
| 2. | <i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 899 433,86 |
| | - długoterminowe | 0,00 | | | |
| | - krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 899 433,86 |
| PASYWA RAZEM | | 24 123 045,70 | 24 210 924,64 | 34 773 854,71 | 52 213 199,76 |

2.3 Rachunek zysków i strat

| Lp. | Wyszczególnienie | 01.10.2016-31.12.2016 | 31.12.2016 | 01.10.2015-31.12.2015 | 31.12.2015 |
|-----------|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 0,00 | 1 516 904,78 | -3 188 679,76 | 1 189 765,56 |
| | - od jednostek powiązanych | | | | |
| 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) | | | | |

| | | | | | |
|-----------|--|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | | | |
| IV. | Zysk ze zbycia akcji i udziałów | 0,00 | 516 969,78 | -3 188 679,76 | 1 189 765,56 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 61 216,28 | 6 727 840,45 | 1 038 657,18 | 1 332 824,96 |
| I. | Amortyzacja | 3 252,06 | 20 596,25 | 6 097,53 | 12 195,08 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 1 369,10 | 5 840,33 | 3 013,87 | 6 741,95 |
| III. | Usługi obce | 4 767,83 | 54 254,74 | 36 428,07 | 63 206,10 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 8 639,92 | 31 182,85 | 6 001,20 | 45 247,58 |
| | - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 37 650,00 | 150 600,00 | 42 430,40 | 237 172,74 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 154,14 | 12 616,56 | 4 154,39 | 23 041,35 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 2 383,23 | 17 484,96 | 4 031,30 | 8 719,74 |
| VIII. | Strata ze zbycia akcji i udziałów | 0,00 | 6 435 264,76 | 936 500,42 | 936 500,42 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -61 216,28 | -5 210 935,67 | -4 227 336,94 | -143 059,40 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 700,00 | 69 399,18 | 803,64 | 1 191 135,82 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 68 699,18 | | |
| II. | Dotacje | | | | |
| III. | Inne przychody operacyjne | 700,00 | 700,00 | 803,64 | 1 191 135,82 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 0,11 | 926,29 | 1 661,00 | 835 011,02 |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | | | 832 644,40 |
| III. | Inne koszty operacyjne | 0,11 | 926,29 | 1 661,00 | 2 366,62 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -60 516,39 | -5 142 462,78 | -4 228 194,30 | 213 065,40 |
| G. | Przychody finansowe | 23 544,86 | 79 072,47 | 3 728,17 | 21 421,26 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | | | |
| | - od jednostek powiązanych | | | | |
| II. | Odsetki, w tym: | 23 544,86 | 79 072,47 | 3 728,17 | 21 421,26 |
| | - od jednostek powiązanych | 16 648,06 | 63 879,61 | 7 400,43 | 7 400,43 |
| 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 | | | | |
| H. | Koszty finansowe | -144 342,11 | 6 220 390,08 | 11 863 986,82 | 28 168 981,86 |
| I. | Odsetki, w tym: | 17,00 | 84,00 | 0,00 | 5 093,20 |

| | | | | | |
|-----------|--|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | | | | |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | -144 359,11 | 6 214 841,08 | 11 863 986,82 | 28 163 888,66 |
| IV. | Inne | 0,00 | 5 465,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 107 370,58 | -11 283 780,39 | -16 088 452,95 | -27 934 495,20 |
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | | | | |
| II. | Straty nadzwyczajne | | | | |
| K. | Zysk (strata) brutto (I+/-J) | 107 370,58 | -11 283 780,39 | -16 088 452,95 | -27 934 495,20 |
| L. | Podatek dochodowy bieżący | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. | Podatek dochodowy odroczony | -30 389,00 | 1 915 134,00 | 2 570 096,00 | 5 765 014,00 |
| N. | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 76 981,58 | -9 368 646,39 | -13 518 356,95 | -22 169 481,20 |

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

| Lp. | Wyszczególnienie | 01.10.2016-31.12.2016 | 31.12.2016 | 01.10.2015-31.12.2015 | 31.12.2015 |
|--|---|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | |
| I. | Zysk / Strata netto | 76 981,58 | -9 368 646,39 | -13 518 356,95 | -22 169 481,20 |
| II. | Korekty razem | -344 541,87 | 8 924 841,34 | 12 113 792,78 | 22 122 262,24 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | -267 560,29 | -443 805,05 | -1 404 564,17 | -47 218,96 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | | |
| I. | Wpływy | -1 150 226,92 | 279 649,18 | 476 419,82 | 3 651 401,35 |
| II. | Wydatki | -1 468 060,70 | 1 136 700,00 | 1 290 940,52 | 3 073 209,80 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 317 833,78 | -857 050,82 | -814 520,70 | 578 191,55 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | |
| I. | Wpływy | -1 790,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki | -5 532,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 3 741,66 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem | 54 015,15 | -1 300 855,87 | -2 219 084,87 | 530 972,59 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu | 54 015,15 | -1 300 855,87 | -2 219 084,87 | 530 972,59 |

| | | | | | |
|-----------|--|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | środków pieniężnych, w tym | | | | |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 0,00 | 1 495 465,72 | 1 063 528,66 | 964 493,13 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym | 54 015,15 | 194 609,85 | 1 495 465,72 | 1 495 465,72 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | | |

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Lp. | Wyszczególnienie | 01.10.2016- 31.12.2016 | 31.12.2016 | 01.10.2015- 31.12.2015 | 31.12.2015 |
|------------|---|---------------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 3 927 002,00 | 3 927 002,00 | 35 519 851,96 | 50 830 752,09 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I.a | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 3 927 002,00 | 3 927 002,00 | 35 519 851,96 | 50 830 752,09 |
| 1. | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 5 000 000,00 | 3 927 002,00 | 3 927 002,00 | 3 927 002,00 |
| 1.1 | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 1 072 998,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 1 072 998,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - podwyższenie kapitału | 0,00 | 1 072 998,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2 | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 5 000 000,00 | 5 000 000,00 | 3 927 002,00 | 3 927 002,00 |
| 2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.1 | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. | Zmiana udziałów (akcji) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | własnych | | | | |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.2 | Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 23 661 263,79 | 46 903 742,99 | 46 903 742,99 | 35 641 778,11 |
| 4.1 | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0,00 | -23 242 479,20 | 0,00 | 11 261 964,88 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11 261 964,88 |
| | - z podziału zysku | | | 0,00 | 11 261 964,88 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 23 242 479,20 | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycia straty z lat ubiegłych | 0,00 | 22 169 481,20 | | |
| | - podwyższenie kapitału | 0,00 | 1 072 998,00 | | |
| 4.2 | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym: | 23 661 263,79 | 23 661 263,79 | 46 903 742,99 | 46 903 742,99 |
| 5. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.1 | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.2 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 2 146 003,10 | 2 146 003,10 | 7,10 | 7,10 |
| 6.1 | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 2 145 996,00 | 2 145 996,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6.2 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 2 146 003,10 | 2 146 003,10 | 2 146 003,10 | 2 146 003,10 |
| 7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -22 169 481,20 | -22 169 481,20 | 11 261 964,88 | 11 261 964,88 |
| 7.1 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 12 146 212,78 | 12 146 212,78 |
| 7.2 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 12 146 212,78 | 12 146 212,78 |

| | | | | | |
|-------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 12 146 212,78 | 12 146 212,78 |
| 7.3 | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 22 169 481,20 | 22 169 481,20 | 884 247,90 | 884 247,90 |
| 7.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 22 169 481,20 | 22 169 481,20 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 22 169 481,20 | 22 169 481,20 | 884 247,90 | 884 247,90 |
| | - pokrycia straty z kapitału zapasowego | 22 169 481,20 | 22 169 481,20 | 884 247,90 | 884 247,90 |
| 7.6 | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.7 | Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Wynik netto | -9 368 646,39 | -9 368 646,39 | -22 169 481,20 | -22 169 481,20 |
| a) | Zysk netto | | | | |
| b) | Strata netto | 9 368 646,39 | 9 368 646,39 | 22 169 481,20 | 22 169 481,20 |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 21 438 620,50 | 21 438 620,50 | 30 807 266,89 | 30 807 266,89 |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | | | 0,00 | 0,00 |

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.10.2016 R. DO 31.12.2016 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Działania Emitenta w IV kwartale 2016 roku stanowiły kontynuację dotychczasowej działalności. W analizowanym okresie nie wystąpiły zdarzenia, które można zakwalifikować jako istotne dokonania lub niepowodzenia Spółki.

3.1 Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Na dzień **31 grudnia 2016 r.** w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 17 spółek (zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe). Z czego 5 spółek jest notowanych na rynku NewConnect, 2 są amerykańskimi spółkami niepublicznymi, a 7 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 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 31.12.2016 r.)

| NAZWA | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI | UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM | UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW |
|------------------------|--|------------------------------|---------------------------------|
| 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% |
| GLG Pharma S.A. | GLG Pharma S.A jest spółką biotechnologiczną, która otrzymała od GLG Pharma Inc. bezpłatną licencję na wyłączność (obejmującą cały świat) do wykorzystania patentów, technologii, znaków towarowych, tajemnic handlowych, oraz praw dotyczących wytwarzania, marketingu, dystrybucji i sprzedaży inhibitorów białka STAT-3, które pełnią funkcję przekaźnika sygnału i aktywatora procesu transkrypcji. (ang. Signal Transducer and Activators of Transcription 3). Inhibitory STAT3 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 | 24,81% | 24,81% |

jednoczesnym ograniczeniu ryzyka komplikacji i działań niepożądanych w porównaniu do stosowanych obecnie terapii onkologicznych. Częsteczki mogą zaspokoić potrzeby wartego wiele miliardów dolarów globalnego rynku leków onkologicznych.

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.

4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.10.2016 DO 31.12.2016 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 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Na dzień 31 grudnia 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 IV 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, 14 lutego 2017 r.

Adrian Dzielnicki

Prezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski

Wiceprezes Zarządu