



Spółka Akcyjna

**Raport okresowy
za pierwszy kwartał 2013 roku**

7 maja 2013 r.

SPIS TREŚCI

1	INFORMACJE OGÓLNE	3
1.1	Podstawowe dane o Spółce	3
1.2	Organy Emitenta	4
1.3	Struktura akcjonariatu	4
2	DANE FINANSOWE	5
2.1	Wybrane dane finansowe z bilansu	5
2.2	Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat	6
2.3	Bilans	6
2.4	Rachunek zysków i strat	10
3	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
4	INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	13
4.1	Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta	13
4.2	Zakończenie emisji akcji serii J w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru	18
5	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ROKU	18
6	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PODANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA 2012 ROK W ŚWIEŹLE ZAPREZENTOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES OD 1.01.2013 DO 31.03.2013 ROKU	19
7	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	19

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	Astoria Capital 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 39.270.027,10 zł i dzieli się na: – 10.000.000 akcji serii A1* – 10.000.000 akcji na okaziciela serii A2 – 10.000.000 akcji na okaziciela serii B – 1.000.000 akcji na okaziciela serii C – 11.250.000 akcji na okaziciela serii D – 2.800.000 akcji na okaziciela serii E – 45.934.426 akcji na okaziciela serii F – 19.613.981 akcji na okaziciela serii G – 88.478.725 akcji na okaziciela serii H – 103.000.000 akcji na okaziciela serii I – 90.623.139 akcji na okaziciela serii J
Organ prowadzący rejestr, numer KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, numer KRS: 0000351150
NIP:	8971759950
REGON:	021206219
Czas trwania jednostki	nieograniczony

*w tym: (i) 9 999 700 akcji imiennych, (ii) 300 akcji na okaziciela

1.2 Organy Emitenta

Zarząd

W skład Zarządu Astoria Capital S.A. na dzień 31 marca 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Piotr Mikołajuk – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Astoria Capital S.A. na dzień 31 marca 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Grzegorz Wojtylak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Sławomir Cal-Całko – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Bubela – Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Zawadzki – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Baran- Członek Rady Nadzorczej

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 7.05.2013 r.)

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Dom Maklerski WDM S.A.¹⁾	192.281.573	202.281.273	48,96%	50,23%
Tadeusz Dykiel ²⁾	52.314.535	52.314.535	13,32%	12,99%
Pozostali	148.104.163	148.104.163	37,71%	36,78%
Suma	392.700.271	402.699.971	100%	100%

1) pośrednio poprzez podmiot zależny WDM Capital S.A.

2) pośrednio poprzez podmioty zależne od SPQR S.A.

2 DANE FINANSOWE

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe za I kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku poprzedniego (I kwartał 2012 roku).

W związku z rejestracją połączenia Emitenta ze spółką Astoria Capital S.A. w dniu 10 stycznia 2012 r. oraz w związku z rejestracją połączenia Emitenta ze spółką BIO-MED I S.A. w dniu 6 sierpnia 2012 r. prezentowane dane finansowe za I kwartał 2013 r. obrazują sytuację finansową połączonych podmiotów. Równocześnie porównywalne dane finansowe za I kwartał 2012 r. określone zostały w taki sposób, jakby połączenie Emitenta ze spółką Astoria Capital S.A. oraz spółką BIO-MED I S.A. miało miejsce na początku 2012 roku, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec IV kwartału 2011 oraz I kwartału 2012 r. zostały wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych. W związku z powyższym dane na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 marca 2012 r. (w przypadku danych bilansowych) i dane za okres 1.01.2012 r. - 31.03.2012 r. (w przypadku danych z rachunku zysków i strat) zawierają połączone dane finansowe Emitenta, spółki Astoria Capital S.A. oraz spółki BIO-MED I S.A.

2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Tabela 2 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	31.03.2013 r.	31.03.2012 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Kapitał własny	35 494 171,43	34 797 601,91	24 560 173,30	32 285 397,29
Kapitał podstawowy	30 207 713,20	30 207 713,20	30 207 713,20	30 207 713,20
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 318 121,04	290 078,56	610 821,78	69 171,07
Inwestycje długoterminowe	2 550,00	0,00	2 550,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	34 723 298,49	35 445 452,29	24 050 756,57	33 969 087,50
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 302 628,72	2 356 971,47	1 406 766,15	5 995 251,85
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	490 764,86	286 216,74	711 104,40	1 930 482,48

2.2 Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tabela 3 Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.03.2013 r.	01.01.2012 - 31.03.2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży	259 821,43	954 880,31
Koszty działalności operacyjnej	5 037 375,25	2 044 418,05
Amortyzacja	306,63	306,62
Zysk(strata) na sprzedaży	-4 777 553,82	-1 089 537,74
Pozostałe przychody operacyjne	106,20	243 228,81
Pozostałe koszty operacyjne	213,79	5 128,54
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	-4 777 661,41	-851 437,47
Przychody finansowe	7 158 045,51	4 627 668,97
Koszty finansowe	0,00	501 076,87
Zysk/strata brutto	2 380 384,10	3 275 154,63
Zysk/strata netto	978 825,10	2 512 204,63

2.3 Bilans

	AKTYWA	31.03.2013 r.	31.03.2012 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 186 082,78	1 970 187,26	2 134 904,41	1 822 438,88
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	408,78	1 635,26	715,41	1 941,88
1.	Środki trwałe	408,78	1 635,26	715,41	1 941,88
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
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 550,00	0,00	2 550,00	0,00
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	2 550,00	0,00	2 550,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 550,00	0,00	2 550,00	0,00
	- udziały lub akcje	2 550,00	0,00	2 550,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 183 124,00	1 968 552,00	2 131 639,00	1 820 497,00
1.	Aktywa z tytułu	1 183 124,00	1 968 552,00	2 131 639,00	1 820 497,00

	odroczonego podatku dochodowego				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	36 646 382,51	35 747 304,83	24 766 858,29	34 099 170,89
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
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
II.	Należności krótkoterminowe	1 318 121,04	290 078,56	610 821,78	69 171,07
1.	Należności od jednostek powiązanych	503 552,40	0,00	500 400,00	30 300,00
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	503 552,40	0,00	500 400,00	30 300,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	814 568,64	290 078,56	110 421,78	38 871,07
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	3 200,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	3 200,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, datacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	84 890,00	113 997,00	84 890,00	29 107,00
c)	inne	729 678,64	172 881,56	25 531,78	9 764,07
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	34 723 298,49	35 445 452,29	24 050 756,57	33 969 087,50
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	34 723 298,49	35 445 452,29	24 050 756,57	33 969 087,50
a)	w jednostkach powiązanych	1 300 761,58	417 739,72	1 278 323,24	509 013,69
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	1 300 761,58	417 739,72	1 278 323,24	509 013,69
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	32 119 908,19	32 670 741,10	21 365 667,18	27 464 821,96
	- udziały lub akcje	32 119 908,19	32 629 217,33	21 365 667,18	27 211 410,53
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	41 523,77	0,00	253 411,43
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 302 628,72	2 356 971,47	1 406 766,15	5 995 251,85
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 302 628,72	2 356 971,47	1 406 766,15	5 995 251,85
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00

2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	604 962,98	11 773,98	105 279,94	60 912,32
	SUMA AKTYWÓW (A + B)	37 832 465,29	37 717 492,09	26 901 762,70	35 921 609,77

PASYWA		31.03.2013 r.	31.03.2012 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 494 171,43	34 797 601,91	24 560 173,30	32 285 397,29
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	30 207 713,20	30 207 713,20	30 207 713,20	30 207 713,20
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 077 684,08	12 867 861,85	2 077 684,08	12 867 861,85
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 955 173,03	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 725 223,98	-10 790 177,77	0,00	-3 186 936,04
VIII.	Zysk (strata) netto	978 825,10	2 512 204,63	-7 691 594,21	-7 603 241,73
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 338 293,86	2 919 890,18	2 341 589,40	3 636 212,48
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 847 529,00	2 633 673,44	1 630 485,00	1 705 730,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 847 529,00	2 384 038,00	1 394 485,00	1 473 033,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	249 635,44	236 000,00	232 697,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	249 635,44	236 000,00	232 697,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	490 764,86	286 216,74	711 104,40	1 930 482,48
1.	Wobec jednostek powiązanych	411 720,51	27 104,99	610 314,15	113 061,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	212 720,51	27 104,99	59 639,15	0,00
	- do 12 miesięcy	212 720,51	27 104,99	59 639,15	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00		0,00
b)	inne	199 000,00	0,00	550 675,00	113 061,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	79 044,35	259 111,75	100 790,25	1 817 421,48

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	47 619,81	250 426,04	78 978,40	1 805 472,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 533,42	0,00	12 082,80	1 728,01
	- do 12 miesięcy	26 533,42	0,00	12 082,80	1 728,01
	- 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	4 610,56	7 920,60	9 729,05	8 883,52
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
i)	inne	280,56	765,11	0,00	1 337,95
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW (A+B)	37 832 465,29	37 717 492,09	26 901 762,70	35 921 609,77

2.4 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2013 - 31.03.2013 r.	01.01.2012 - 31.03.2012 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	259 821,43	954 880,31
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Zyski ze zbycia akcji i udziałów	259 821,43	954 880,31
B. Koszty działalności operacyjnej	5 037 375,25	2 044 418,05
Amortyzacja	306,63	306,62
Zużycie materiałów i energii	3 188,55	6 454,28
Usługi obce	99 049,81	347 442,15
Podatki i opłaty, w tym:	30 834,39	91 830,25
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
Wynagrodzenia	45 679,23	73 911,12
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 539,62	6 530,66
Pozostałe koszty rodzajowe	6 588,15	12 319,82
Strata ze zbycia akcji i udziałów	4 850 188,87	1 505 623,15
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-4 777 553,82	-1 089 537,74
D. Pozostałe przychody operacyjne	106,20	243 228,81
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	106,20	243 228,81
E. Pozostałe koszty operacyjne	213,79	5 128,54
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	213,79	5 128,54
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-4 777 661,41	-851 437,47
G. Przychody finansowe	7 158 045,51	4 627 668,97
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	39 668,27	69 864,32

– od jednostek powiązanych	22 438,34	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	7 118 377,24	4 557 804,65
Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	0,00	501 076,87
Odsetki, w tym:	0,00	94,77
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	443 877,26
Inne	0,00	57 104,84
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 380 384,10	3 275 154,63
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	2 380 384,10	3 275 154,63
L. Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00
M. Podatek dochodowy odroczony	1 401 559,00	762 950,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	978 825,10	2 512 204,63

3 KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka zanotowała ok. 260 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży (z tytułu zysku ze zbycia akcji i udziałów) oraz ok. 7,1 mln zł przychodów finansowych z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. W okresie tym Spółka poniosła również koszty działalności operacyjnej z tytułu straty ze zbycia akcji i udziałów w wysokości ok. 4,85 mln zł.

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent uzyskał wynik netto z tytułu aktualizacji wartości posiadanego portfela papierów wartościowych na poziomie ok. 7,1 mln zł, zaś wynik ze zrealizowanych transakcji zbycia papierów wartościowych wyniósł ok. -4,59 mln zł. Powyższe wraz z pozostałymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością Spółki wpłynęły na wysokość osiągniętego w I kwartale 2013 roku zysku netto, który wyniósł ok. 979 tys. zł.

Na osiągnięty wynik finansowy w okresie objętym niniejszym raportem wpływ miała głównie wartość wyceny spółek portfelowych związana przede wszystkim z ogólną koniunkturą panującą na giełdowych rynkach (mająca wpływ na wynik ze zrealizowanych transakcji zbycia papierów wartościowych oraz na wynik z aktualizacji wartości posiadanego portfela papierów wartościowych) oraz poniesione koszty operacyjne związane z bieżącą działalnością Spółki.

Emitent jest spółką inwestycyjną, posiadającą w swoim portfelu inwestycyjnym w zdecydowanej mierze akcje spółek publicznych notowanych na rynku NewConnect. W związku z tym głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta z działalności inwestycyjnej w I kwartale br., zarówno w zakresie zrealizowanych transakcji zbycia papierów wartościowych, jak i aktualizacji wartości posiadanego portfela papierów wartościowych były bieżące wyceny spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Emitenta wynikające z kondycji finansowej oraz gospodarczej podmiotów będących przedmiotem inwestycji. Ponadto na bieżącą wycenę spółek portfelowych wpłynęła również sytuacja gospodarcza na rynku krajowym i europejskim oraz wynikająca z tego koniunktura panująca na rynkach kapitałowych.

Po obserwowanych w okresie od czerwca do grudnia 2012 r. wzrostach kursów akcji spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, począwszy od stycznia br. nastąpiła zmiana trendu rynkowego i obserwowano spadki kursów notowanych spółek. Najwyższe zniżki dotyczyły głównie kursów większych spółek notowanych na rynku regulowanym GPW, natomiast wśród mniejszych spółek (m.in. wchodzących w skład indeksu sWIG80) obserwowana była stabilizacja kształtujących się kursów - tzw. „trend boczny” - indeks małych i średnich spółek z rynku regulowanego – sWIG80 odnotował w okresie od stycznia do marca 2013 r. wzrost o 3,87%.

Wśród spółek notowanych na rynku NewConnect (tj. spółek małych i średnich, które stanowią przeważającą część portfela inwestycyjnego Emitenta), po wzrostach kursów mających miejsce w styczniu br., począwszy od lutego 2013 r. obserwowano się dalsze zniżki kursów, mające odzwierciedlenie w spadku indeksu rynku NewConnect – NC Index. W okresie którego dotyczą prezentowane przez Spółkę dane finansowe tj. od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. indeks rynku NewConnect – NC Index zanotował spadek o 1,57%.

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości portfelowe papiery wartościowe notowane zarówno na rynku regulowanym GPW, jak i notowane na rynku NewConnect wyceniane są według wartości godziwej tj. według kursu zamknięcia w dniu ostatniej sesji danego okresu sprawozdawczego. Pozostałe akcje oraz udziały w spółkach niepublicznych posiadane przez Emitenta w swoich aktywach, do czasu ich upublicznienia i notowania na rynku giełdowym wyceniane są jako krótkoterminowe aktywa finansowe według ceny nabycia.

4 INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Spółki w I kwartale 2013 r. prowadził rozmowy z podmiotami posiadającymi pakiety udziałowe w atrakcyjnych pod względem inwestycyjnym spółkach, które mogły by być przedmiotem inwestycji i wejść w skład portfela inwestycyjnego Emitenta.

Zarząd Spółki w okresie objętym niniejszym raportem prowadził także rozmowy i negocjacje ze spółkami, które mogły by być przedmiotem potencjalnych projektów inwestycyjnych oraz nadzorował inwestycje poczynione w okresach wcześniejszych.

Inwestycje kapitałowe

Emitent w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. prowadził działalność inwestycyjną w ramach której dokonał znacznej ilości transakcji nabycia/objęcia i sprzedaży papierów wartościowych. Transakcje te dotyczyły głównie instrumentów finansowych spółek publicznych notowanych na rynku NewConnect i były dokonywane zarówno w ramach transakcji giełdowych, jak i w formie umów cywilno-prawnych.

Nabycie pakietu akcji spółki Grupa Emmerson S.A.

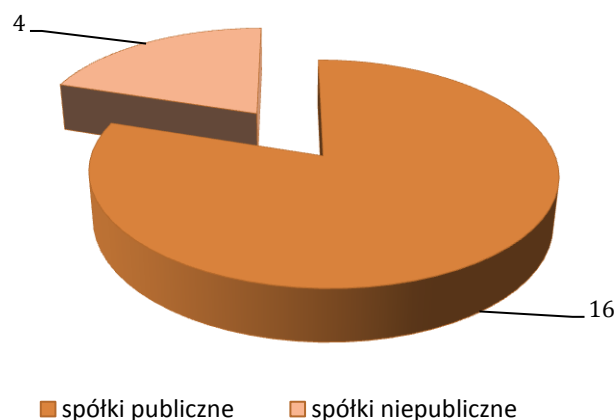
W styczniu 2013 r. Spółka nabyła łącznie 10.990.000 akcji spółki Grupa Emmerson S.A. (dawniej: Emmerson Capital S.A.), stanowiących ok. 21,98% udziału w kapitale zakładowym i ok. 20,97% udziału w ogólnej liczbie głosów tego przedsiębiorstwa. Tym samym Emitent zwiększył dotychczasowe zaangażowanie w spółce Grupa Emmerson S.A. do blisko 40% udziału w kapitale zakładowym. Emitent nabył 10.990.000 akcji spółki Grupa Emmerson S.A. za łączną cenę zakupu 7,97 mln zł (średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła ok. 0,72 zł).

Szczegółowa struktura portfela inwestycyjnego Emitenta uwzględniająca transakcje dokonane w I kwartale 2013 r. (wg stanu na dzień bilansowy 31 marca 2013 r.) została przedstawiona w pkt. 4.1. niniejszego raportu.

4.1 Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Na dzień 31 marca 2013 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 20 spółek (zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe). Zdecydowaną część tych przedsiębiorstw (80%) stanowiły spółki publiczne, notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Udział liczby spółek nienotowanych na rynku giełdowym wynosił na koniec I kwartału 2013 roku 20%.

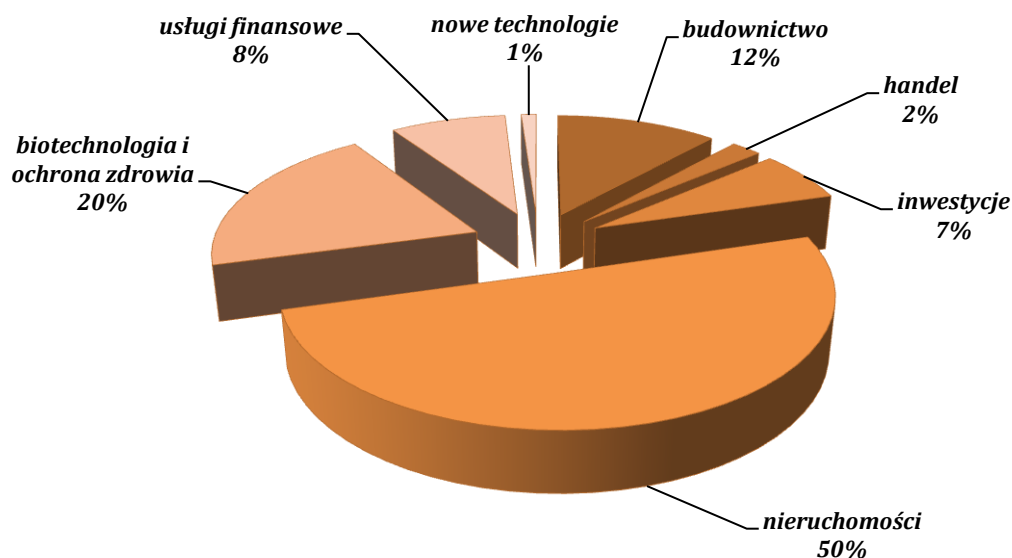
Wykres 1 Struktura ilościowa portfela inwestycyjnego w podziale na spółki publiczne i niepubliczne



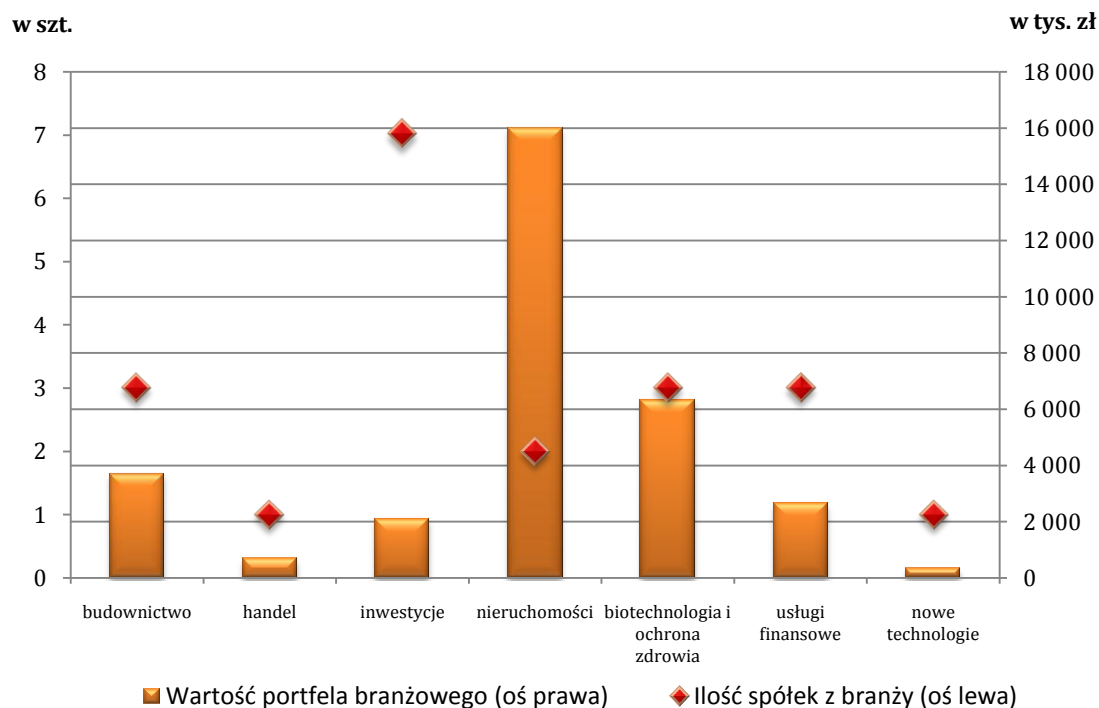
Branżowa struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Poniżej Spółka prezentuje branżową strukturę portfela z uwzględnieniem wartości udziałów/akcji spółek portfelowych działających w poszczególnych branżach oraz liczby spółek działających w tych branżach. W poniższym zestawieniu ujęto tylko aktywa finansowe zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe (zarówno instrumenty udziałowe spółek publicznych, jak i niepublicznych). Największą pod względem wartości wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta na koniec I kwartału 2013 r. stanowiły spółki z branży nieruchomości (ok. 50%). Drugą pozycją pod względem wartości wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta stanowiły akcje spółek z branży biotechnologii i ochrony zdrowia (ok. 20%). Ponadto istotną część portfela inwestycyjnego Emitenta stanowiły także instrumenty finansowe spółek z branży budownictwa (ok. 12%).

Wykres 2 Struktura wartościowa portfeli branżowych Emitenta (według stanu na dzień 31.03.2013 r.)



Wykres 3 Struktura portfela inwestycyjnego w podziale na branże spółek portfelowych (według stanu na dzień 31.03.2013 r.)



Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta w podziale na poszczególne spółki

Poniżej Spółka prezentuje wykaz spółek portfelowych w których posiada znaczące pakiety udziałowe, tj. posiada co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W poniższym zestawieniu ujęto tylko aktywa finansowe zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe (zarówno instrumenty udziałowe spółek publicznych, jak i niepublicznych).

Tabela 4 Wyszczególnienie spółek portfelowych w których Emitent posiada co najmniej 5% głosów na WZ (według stanu na dzień 31.03.2013 r.)

NAZWA	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
APOLLO CAPITAL S.A.	Fundusz <i>venture capital</i> realizujący inwestycje kapitałowe w małe i średnie spółki, głównie działające w sektorach LIFE SCIENCES oraz TMT. Spółka notowana na rynku NewConnect.	22,04%	22,04%

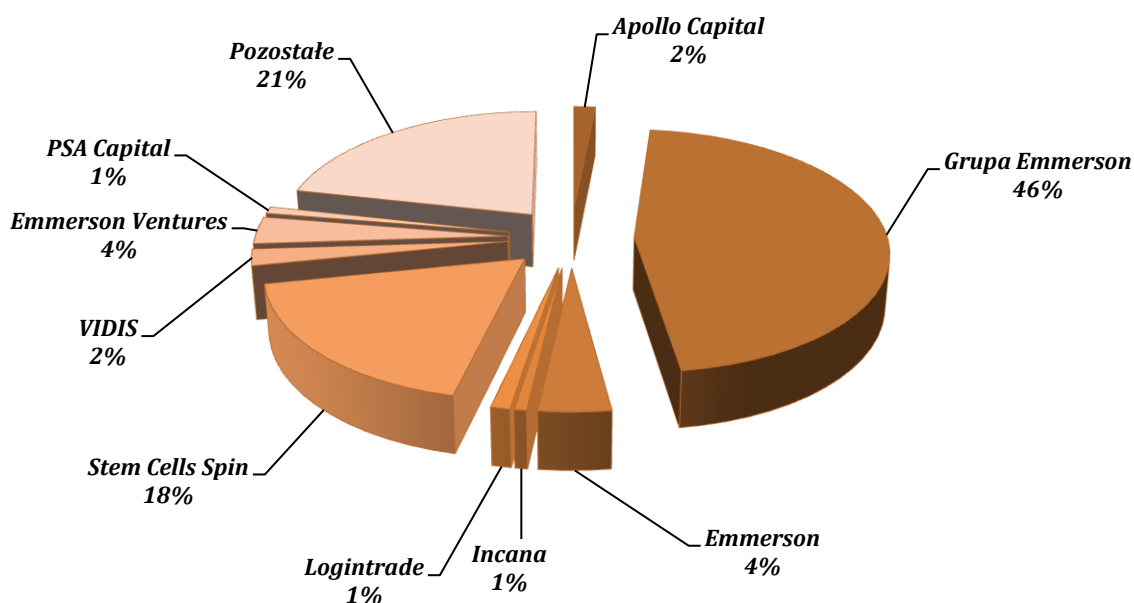
EMMERSON S.A.	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, doradztwo związane z rynkiem nieruchomości. Spółka notowana na rynku NewConnect.	21,32%	19,68%
EMMERSON VENTURES S.A.	Spółka prowadząca działalność inwestycyjną.	15,00%	15,00%
GRUPA EMMERSON S.A.	Spółka inwestycyjna, której przedmiotem działalności 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.	39,27%	37,47%
INCANA S.A.	Produkcja i sprzedaż ekologicznych kompozycji okładzin elewacyjnych oraz produktów wykończeniowych do wnętrz. Spółka notowana na rynku NewConnect.	9,11%	6,84%
LOGINTRADE S.A.	Innowacyjna firma technologiczna, lider na rynku e-procurement w Polsce specjalizująca się w dostarczaniu rozwiązań wspierających procesy zakupowe w segmencie B2B.	18,64%	10,28%
STEM CELLS SPIN S.A.	Spółki biotechnologiczna zajmująca się komercjalizacją odkryć związanych z posiadanym wynalazkiem dotyczącym wyprowadzania, hodowli i zastosowania komórek macierzystych o symbolu MIC-1 oraz substancji pochodnych. Spółka notowana na rynku NewConnect.	24,97%	19,88%
PSA CAPITAL S.A.	Fundusz typu private equity, prowadzący inwestycje w przedsięwzięcia biznesowe głównie z branży finansowej oraz budowlanej.	11,91%	11,91%
VIDIS S.A.	Dystrybutor sprzętu prezentacyjnego, reprezentujący w Polsce znane, światowe marki. Spółka notowana na rynku NewConnect.	10,34%	10,34%

Poniżej Spółka prezentuje strukturę zaangażowania w spółki portfelowe w których posiada znaczne pakiety udziałowe (tj. pow. 5% w ogólnej liczbie głosów, wskazane powyżej w tabeli nr 4) w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego. W poniższym zestawieniu ujęto tylko aktywa finansowe zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe (zarówno instrumenty udziałowe spółek publicznych, jak i niepublicznych). Emitent zwraca uwagę, że w poniższym

zestawieniu przyjęto wartość poszczególnych inwestycji zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości tj. portfelowe papiery wartościowe notowane zarówno na rynku regulowanym GPW, jak i notowane 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 dziewięciu spółek portfelowych w których Emitent posiada znaczące pakiety udziałowe (pow. 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu) stanowi ok. 79% wartości portfela inwestycyjnego Emitenta. Na pozostałą wartość portfela inwestycyjnego Emitenta składają się akcje jedenastu spółek w których Emitent nie przekroczył poziomu 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Wykres 4 Struktura zaangażowania w poszczególne spółki portfelowe (wartość rynkowa instrumentów finansowych danej spółki/łączna wartość portfela inwestycyjnego, wg stanu na dzień 31.03.2013 r.)



4.2 Zakończenie emisji akcji serii J w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru

W I kwartale 2013 r. Spółka kontynuowała działania podjęte w okresie wcześniejszym, zmierzające do pozyskania dodatkowych środków na kolejne inwestycje. Przeprowadzona w ramach oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy emisja akcji serii J zakończyła się sukcesem. W ramach zapisów podstawowych i dodatkowych, które rozpoczęły się 19 grudnia 2012 r. i trwały do 11 stycznia 2013 r., a także w ramach przyjęcia przez inwestorów ofert objęcia akcji złożonych przez zarząd Astoria Capital S.A. w trybie art. 436 § 4 k.s.h. objęte zostały wszystkie oferowane akcje, tj. łącznie objętych zostało 90.623.139 akcji serii J Emitenta po cenie emisyjnej równej 0,11 zł. Przydział akcji nastąpił w dniu 23 stycznia 2013 r. W wyniku emisji akcji serii J spółka ASTORIA Capital S.A. pozyskała ok. 9,97 mln zł. Emisja akcji serii J pozwoliła na realizację przez Spółkę w I kwartale 2013 r. inwestycji kapitałowych w kilku przedsiębiorstwach, w tym na nabycie w dniu 23 stycznia 2013 r. 10.990.000 akcji spółki Grupa Emmerson S.A.

5 WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ROKU

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 marca 2013 roku wchodziła Spółka (jako jednostka dominująca) oraz spółka Seed Corn Management Sp. z o.o. (spółka zależna).

Astoria Capital S.A. na dzień 31 marca 2013 r. posiadała 51,00% udziału kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Seed Corn Management Sp. z o.o.

Tabela 5 Podstawowe dane o Seed Corn Management Sp. z o.o.

Firma:	Seed Corn Management Sp. z o.o..
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
KRS	0000430974
kapitał zakładowy	5.000,00 zł

Wyłączenie z obowiązku konsolidacji sprawozdań finansowych

Ze względu na fakt, iż spółka Seed Corn Management Sp. z o.o. posiada kapitały własne na poziomie ok. 5 tys. zł, od jej zawiązania nie prowadzi ona istotnej działalności gospodarczej, na podstawie art. 58 ust. 1 w związku z art. 4 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości (Dz.U. 1994 Nr 12 poz. 591 z późn. zm.), Emitent korzysta z wyłączenia, w zakresie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze spółką Seed Corn Management Sp. z o.o.

Sprzedaż znaczącego pakietu udziałów spółki Seed Corn Management sp. z o.o.

W dniu 10 kwietnia 2013 r. ASTORIA Capital S.A. dokonała sprzedaży 49 udziałów spółki Seed Corn Management sp. z o.o. (stanowiących 49% udziału w kapitale zakładowym tej spółki). Tym samym przedsiębiorstwo to przestało być podmiotem zależnym Emitenta.

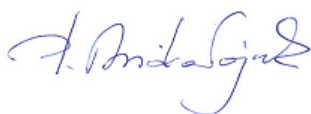
**6 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA
PODANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ WYNIKÓW
FINANSOWYCH NA 2012 ROK W ŚWIELE ZAPREZENTOWANYCH
DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES OD 1.01.2013 DO 31.03.2013
ROKU**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 r.

7 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Astoria Capital S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2013 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności Astoria Capital SA. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Wrocław, 7 maja 2013 r.



Piotr Mikołajuk

Prezes Zarządu