



Spółka Akcyjna

**Raport okresowy
za czwarty kwartał 2013 roku**

14 luty 2014 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 dotyczące 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	14
3	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1.10.2013 R. DO 31.12.2013 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	17
3.1	Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta.....	19
4	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.10.2013 DO 31.12.2013 ROKU	24
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	24
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	24
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU	24
8	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	25

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 39.270.020,00 zł i dzieli się na: – 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	Sąd 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 Astoria Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Sławomir Perec – Prezes Zarządu
- Adrian Dzielnicki - Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 28 października 2013 r. Pan Piotr Mikołajuk (pełniący funkcję Prezes Zarządu) złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 października 2013 roku,
- w dniu 30 października 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki na mocy podjętej uchwały postanowiła powołać Pana Sławomira Perec do składu Zarządu Spółki i powierzyć mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Uchwała ta weszła w życie z dniem 1 listopada 2013 r.,
- w dniu 11 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki na mocy podjętej uchwały postanowiła powołać z dniem 11 grudnia 2013 r. Pana Adriana Dzielnickiego do składu Zarządu Spółki i powierzyć mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

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

- Sławomir Cal-Całko – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Bubela – Członek Rady Nadzorczej
- Szymon Urbański – Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Zawadzki – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Baran- Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego sporządzenia nie zaszły żadne 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 14.02.2014 r.)

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Dom Maklerski WDM S.A.¹⁾	2.837.497	2.937.494	72,26%	72,94%
Tadeusz Dykiel ²⁾	523.146	523.146	13,32%	12,99%
Pozostali	566.359	566.359	14,42%	14,07%
Suma	3.927.002	4.026.999	100%	100%

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

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

1.4 Informacja dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka zatrudniała jedną osobę na podstawie umowy o pracę na jeden pełny etat.

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 2012 opublikowanym w raporcie EBI nr 10/2013 z dnia 29 marca 2013 r. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2013.
3. Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

2.2 Bilans

	AKTYWA	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	331 707,00	2 134 904,41	705 708,00	3 572,03
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	0,00	715,41	0,00	1 022,03
1.	Środki trwałe	0,00	715,41	0,00	1 022,03
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	0,00	2 550,00	401 900,00	2 550,00
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	0,00	2 550,00	401 900,00	2 550,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	2 550,00	401 900,00	2 550,00
	- udziały lub akcje	0,00	2 550,00	401 900,00	2 550,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	331 707,00	2 131 639,00	303 808,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331 707,00	2 131 639,00	303 808,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	43 731 702,96	24 766 858,29	35 245 033,69	27 010 869,57
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	3 792 145,76	610 821,78	3852162,06	666 700,12
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 190 000,00	500 400,00	1 190 000,00	500 300,00
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	1 190 000,00	500 400,00	1 190 000,00	500 300,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 602 145,76	110 421,78	2 662 162,06	166 400,12

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)	z tytułu podatków, datacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 127,00	84 890,00	3 907,60	84 890,00
c)	inne	2 601 018,76	25 531,78	2 658 254,46	81 510,12
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	39 933 932,20	24 050 756,57	31 385 371,63	26 323 225,27
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	39 933 932,20	24 050 756,57	31 385 371,63	26 323 225,27
a)	w jednostkach powiązanych	1 771 223,18	1 278 323,24	1 346 386,21	1 255 386,27
	- udziały lub akcje	401 900,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	1 369 323,18	1 278 323,24	1 346 386,21	1 255 386,27
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	37 726 762,19	21 365 667,18	2 949 2262,91	23 454 223,99
	- udziały lub akcje	37 726 762,19	21 365 667,18	2 949 2262,91	23 412 700,22
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	41 523,77
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	435 946,83	1 406 766,15	546 722,51	1 613 615,01
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	435 946,83	1 406 766,15	546 722,51	1 613 615,01
	- 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	5 625,00	105 279,94	7 500,00	20 944,18
	SUMA AKTYWÓW (A + B)	44 063 409,96	26 901 762,70	35 950 741,69	29 189 594,60

	PASYWA	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	39 141 564,36	24 560 173,30	32 860 105,80	27 074 426,64
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	39 270 020,00	30 207 713,20	39 270 020,00	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	298 760,11	2 077 684,08	298 760,11	2 077 684,08
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały	7,10	0,00	7,10	0,00

	(fundusze) rezerwowe				
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 647 539,90	0,00	-5 647 539,90	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	5 220 317,05	-7 725 223,98	-1 061 141,51	-5 210 970,64
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 921 845,60	2 341 589,40	3090635,89	2 115 167,96
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 664 266,99	1 630 485,00	2 306 436,46	1 840 933,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 379 359,00	1 394 485,00	2 095 236,00	1 634 333,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	284 907,99	236 000,00	211 200,46	206 600,00
	- długoterminowe			0,00	0,00
	- krótkoterminowe	284 907,99	236 000,00	211 200,46	206 600,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 257 578,61	711 104,40	784 199,43	274 234,96
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 207 448,90	610 314,15	560 729,90	215 469,15
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	516 309,17	59 639,15	271 729,90	0,00
	- do 12 miesięcy	516 309,17	59 639,15	271 729,90	0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b)	inne	691 139,73	550 675,00	289 000,00	215 469,15
2.	Wobec pozostałych jednostek	50 129,71	100 790,25	223 469,53	58 765,81
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	38 786,51	78 978,40	216 186,83	51 724,57
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 225,70	12 082,80	4 723,20	2 000,00
	- do 12 miesięcy	9 225,70	12 082,80	4 723,20	2 000,00
	- 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	2 114,40	9 729,05	2 556,40	4 768,74
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	1,00	0,00
i)	inne	0,00	0,00	2,10	272,50
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	0,00	0,00	0,00	0,00

	międzyokresowe				
	SUMA PASYWÓW (A+B)	44 063 409,96	26 901 762,70	35 950 741,69	29 189 594,60

2.3 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.10.2013 - 31.12.2013 r.	01.10.2012 - 31.12.2012 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 756 633,64	3 941 810,15	2 265 116,12	974 138,64
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski ze zbycia akcji i udziałów	2 756 633,64	3 941 810,15	2 265 116,12	974 138,64
B. Koszty działalności operacyjnej	13 726 653,74	10 600 842,69	1 412 760,64	2 967 737,12
Amortyzacja	715,41	1 226,47	0,00	306,62
Zużycie materiałów i energii	9 925,74	18 238,05	2 525,33	2 554,80
Usługi obce	1 434 616,22	1 310 701,09	358 091,72	315 456,77
Podatki i opłaty, w tym:	268 967,23	372 067,52	67 852,53	82 962,25
– podatek akcyzowy			0,00	0,00
Wynagrodzenia	180 046,88	234 197,33	39 622,00	48 550,11
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 204,28	18 654,34	1 555,50	1 621,97
Pozostałe koszty rodzajowe	18 090,80	29 252,02	1 921,20	6 108,54
Strata ze zbycia akcji i udziałów	11 808 087,18	8 616 505,87	941 192,36	2 510 176,06
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-10 970 020,10	-6 659 032,54	852 355,48	-1 993 598,48
D. Pozostałe przychody operacyjne	99,00	361 199,56	-7,20	117 437,43
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	99,00	361 199,56	-7,20	117 437,43
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,21	12 369,33	-2,99	95,86
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	0,21	12 369,33	-2,99	95,86
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-10 969 921,31	-6 310 202,31	852 351,27	-1 876 256,91

G. Przychody finansowe	19 983 204,38	241 704,05	6 688 062,03	-780 869,98
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	72 900,00	0,00	72 900,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	102 566,69	168 804,05	23 448,48	32 025,18
– od jednostek powiązanych	90 999,94	69 309,55	22 936,97	69 309,55
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	19 880 078,63	0,00	6 664 613,55	-885 795,16
Inne	559,06	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	8 160,02	2 046 415,72	2 730,74	53 460,45
Odsetki, w tym:	2 677,52	12 179,50	2 660,99	15,55
– dla jednostek powiązanych	2 636,99	0,00	2 636,99	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	1 933 712,12	0,00	53 369,90
Inne	5 482,50	100 524,10	69,75	75,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	9 005 123,05	-8 114 913,98	7 537 682,56	-2 710 587,34
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	9 005 123,05	-8 114 913,98	7 537 682,56	-2 710 587,34
L. Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Podatek dochodowy odroczony	3 784 806,00	-389 690,00	1 256 224,00	-196 334,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	5 220 317,05	-7 725 223,98	6 281 458,56	-2 514 253,34

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.10.2013 - 31.12.2013 r.	01.10.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	6 281 458,56	-2 514 253,34	5 220 317,05	-7 725 223,99
II.	Korekty razem	283 359,09	2 440 940,08	3 446 911,28	6 476 580,31
1.	Amortyzacja	0,00	306,62	715,41	1 226,47
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-20 299,98	-100 685,78	-88 362,95	-103 861,12
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 323 923,76	3 428 225,77	-1 548 011,54	6 566 884,07
5.	Zmiana stanu rezerw	1 357 830,53	-210 448,00	2 033 781,99	-75 245,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	
7.	Zmiana stanu należności	60 016,30	-302,50	633 653,46	-26 137,76
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	235 760,00	359 212,79	515 547,97	469 223,27
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-26 024,00	-40 821,76	1 899 586,94	-355 509,62
10.	Inne korekty	0,00	-994 547,06	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	6 564 817,65	-73 313,26	8 667 228,33	-1 248 643,68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	5 121 408,83	1 427 670,36	9 351 569,18	11 138 338,01
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	5 121 408,83	1 427 670,36	9 351 569,18	10 938 338,01
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	-51 077,42	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	5 121 408,83	1 478 747,78	9 351 569,18	10 938 338,01
	- zbycie aktywów finansowych	5 121 408,83	1 405 857,78	9 351 569,18	10850385,01
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	72 900,00	0,00	72900
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	-10,00	0,00	15053
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	200 000,00
II.	Wydatki	12 016 504,90	1 561 215,96	18 615 020,55	14 478 190,03

1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	12 016 504,90	1 561 215,96	18 615 020,55	13 778 190,03
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	2 550,00	396 900,00	2 550
b)	w pozostałych jednostkach:	12 016 504,90	1 558 665,96	18 218 120,55	13 775 640,03
	- nabycie aktywów finansowych	12 016 504,90	1 558 665,96	18 218 120,55	13 775 640,03
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	700 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 895 096,07	-133 545,60	-9 263 451,37	-3 339 852,02
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	330 000,00	0,00	343 372,26	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	13 372,26	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	330 000,00	0,00	330 000,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	110 497,26	0,00	717 968,54	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	110 000,00	0,00	110 000,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	497,26	0,00	497,26	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	607 471,28	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	219 502,74	0,00	-374 596,28	0,00

D.	Przepływy pieniężne netto razem	-110 775,68	-206 858,86	-970 819,32	-4 588 495,70
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-110 775,68	-206 848,86	-970 819,32	-4 588 485,70
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	546 722,51	1 613 615,01	1 406 766,15	5 995 251,85
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	435 946,83	1 406 766,15	435 946,83	1 406 766,15
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres			
		01.01.2013 r. - 31.12.2013	01.01.2012 r. - 31.12.2012	01.10.2013 r. - 31.12.2013	01.01.2012 r. - 31.12.2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 560 173,30	32 285 397,28	32 860 105,80	27 074 426,64
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 560 173,30	32 285 397,28	32 860 105,80	27 074 426,64
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	30 207 713,20	30 207 713,20	39 270 020,00	30 207 713,20
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	9 062 306,80	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 062 313,90	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	9 062 313,90	0,00	0,00	0,00
	- połączenie Spółek				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	7,10	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	7,10	0,00	0,00	0,00
	-				
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	39 270 020,00	30 207 713,20	39 270 020,00	30 207 713,20
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
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	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
	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do sprzedaży				
	- akcje przeznaczone do umorzenia				
	-				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sprzedaż akcji				
	-				
	-				
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 077 684,08	12 867 861,85	298 760,11	2 077 684,08
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 778 923,97	-10 790 177,77	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	906 231,39	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	906 231,39	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)				
	- połączenie Spółek				
	-				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 685 155,36	10 790 177,77	0,00	0,00
	- pokrycia straty z lat ubiegłych	2 077 684,08	10 790 177,77	0,00	0,00
	- koszty Agio	607 471,28	0,00	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	298 760,11	2 077 684,08	298 760,11	2 077 684,08
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
	- zbycia środków trwałych				
	-				
	-				
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	0,00	0,00	7,10	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów	7,10	0,00	0,00	0,00

	(funduszy) rezerwowych				
a)	zwiększenie (z tytułu)	7,10	0,00	0,00	0,00
	- umorzenie akcji	7,10			
	-				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	-				
	-				
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	7,10	0,00	7,10	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 725 223,98	-10 790 177,77	-5 647 539,90	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	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
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
	-				
	-				
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-5 647 539,90	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7 725 223,98	10 790 177,77	5 647 539,90	0,00
	- połączenie Spółek				
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	10 790 177,77	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	5 647 539,90	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	5 647 539,90	0,00	0,00	0,00
	-				
	-				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	10 790 177,77	0,00	0,00
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0,00	10 790 177,77	0,00	0,00
	-				
	-				
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 647 539,90	0,00	5 647 539,90	0,00
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 647 539,90	0,00	-5 647 539,90	0,00
8.	Wynik netto	5 220 317,05	-7 725 223,98	5 220 317,05	-7 725 223,98
a)	Zysk netto	5 220 317,05	0,00	5 220 317,05	0,00
b)	Strata netto	0,00	-7 725 223,98	0,00	-7 725 223,98
c)	Odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na	39 141 564,36	24 560 173,30	39 141 564,36	24 560 173,30

	koniec okresu (BZ)				
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 141 564,36	24 560 173,30	39 141 564,36	24 560 173,30

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1.10.2013 R. DO 31.12.2013 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Astoria Capital S.A. odnotowała łącznie ok. 22,74 mln zł przychodów (w tym przychodów z tytułu zysku ze zbycia akcji i udziałów w wysokości 2,76 mln zł oraz przychodów finansowych z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w kwocie 19,88 mln zł). W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Spółka poniosła również koszty z tytułu straty ze zbycia akcji i udziałów w wysokości ok. 11,81 mln zł. W związku z powyższym łączny wynik ze zrealizowanych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. transakcji zbycia papierów wartościowych oraz aktualizacji do wartości godziwej posiadanego portfela papierów wartościowych Emitenta wyniósł ok. 10,83 mln zł. Powyższe wraz z pozostałymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością Spółki wpłynęło na wysokość osiągniętego w tym okresie zysku brutto, który wyniósł ok. 9,01 mln zł. Na zrealizowany w tym okresie wynik finansowy netto wpływ miał odnotowany przez Spółkę zysk brutto, który został pomniejszony o wartość (hipotetyczną) odroczonego podatku dochodowego w wysokości ok. 3,78 mln zł, który to podatek został ujęty w księgach rachunkowych w związku z dokonaną przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. aktualizacją wartości posiadanego portfela papierów wartościowych.

W okresie zamkniętym IV kwartału 2013 roku Astoria Capital S.A. odnotowała łącznie ok. 8,95 mln zł przychodów (w tym z tytułu zysku ze zbycia akcji i udziałów w wysokości ok. 2,27 mln zł oraz przychodów finansowych z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w kwocie 6,66 mln zł). W IV kwartale 2013 r. Spółka poniosła również koszty z tytułu straty ze zbycia akcji i udziałów w wysokości ok. 941 tys. zł. W związku z powyższym łączny wynik ze zrealizowanych w IV kwartale 2013 r. transakcji zbycia papierów wartościowych oraz aktualizacji do wartości godziwej portfela papierów wartościowych Emitenta wyniósł ok. 7,99 mln zł. Powyższe wraz z pozostałymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością Spółki wpłynęło na wysokość osiągniętego w IV kwartale 2013 roku zysku netto, który wyniósł ok. 6,28 mln zł.

Na osiągnięty wynik finansowy w okresie objętym niniejszym raportem, a także w okresie od stycznia do grudnia 2013 r. 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). Dodatkowo na osiągnięty

wynik finansowy Spółki wpływ miały także 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, 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 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”. Począwszy od II połowy 2013 r. obserwuje się zmianę tego trendu, przejawiającą się wzrostami głównych indeksów GPW.

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 dalsze zniżki kursów, mające odzwierciedlenie w spadku indeksu rynku NewConnect – NC Index. Począwszy od sierpnia br. obserwuje się zmianę tego trendu i wzrost indeksu NC Index.

W okresie którego dotyczą prezentowane przez Spółkę dane finansowe tj. od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. indeks rynku NewConnect – NC Index zanotował wzrost o 15,54%, zaś w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. odnotował wzrost, który wyniósł ok. 10,18%.

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.

Zarząd Spółki w IV 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

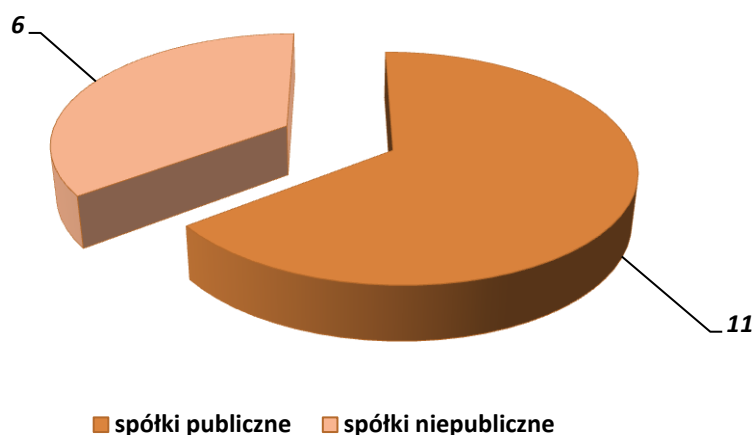
Emitent w okresie od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. prowadził działalność inwestycyjną w ramach której dokonał znacznej ilości transakcji nabycia i sprzedaży papierów wartościowych. Transakcje te dotyczyły głównie instrumentów finansowych spółek publicznych notowanych na rynku NewConnect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

Szczegółowa struktura portfela inwestycyjnego Emitenta uwzględniająca transakcje dokonane w IV kwartale 2013 r. (wg stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r.) została przedstawiona w pkt. 3.1. niniejszego raportu.

3.1 Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 17 spółek (zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe). Zdecydowaną część tych przedsiębiorstw (65%) stanowiły spółki publiczne, notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Udział liczby spółek nienotowanych na rynku giełdowym wynosił na koniec IV kwartału 2013 roku 35%.

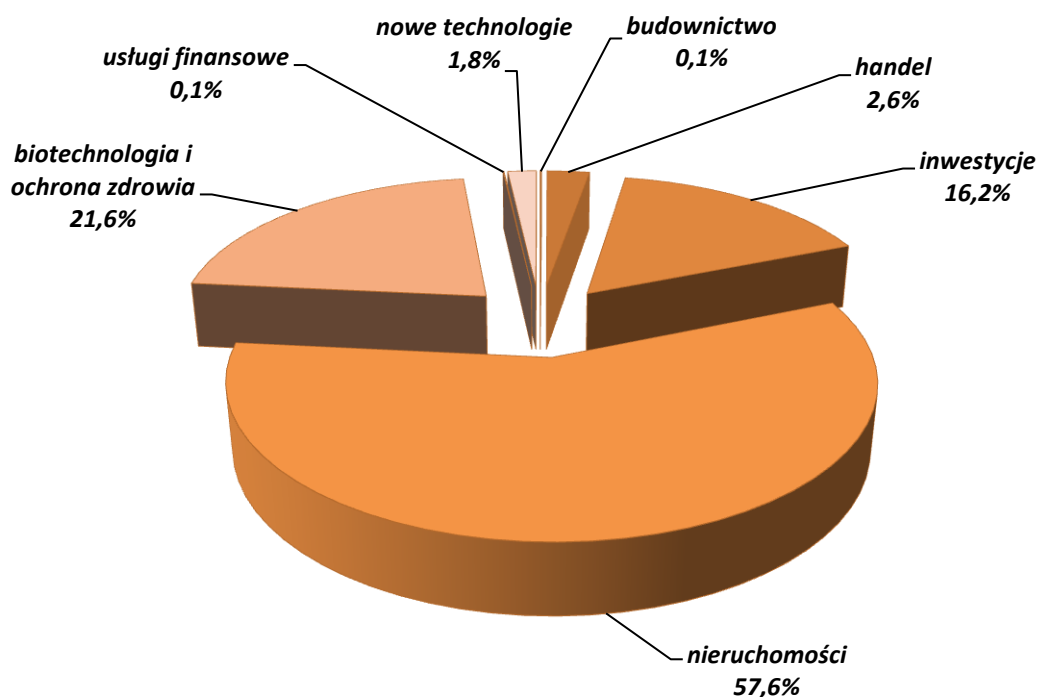
Wykres 1 Struktura ilościowa portfela inwestycyjnego w podziale na spółki publiczne i niepubliczne



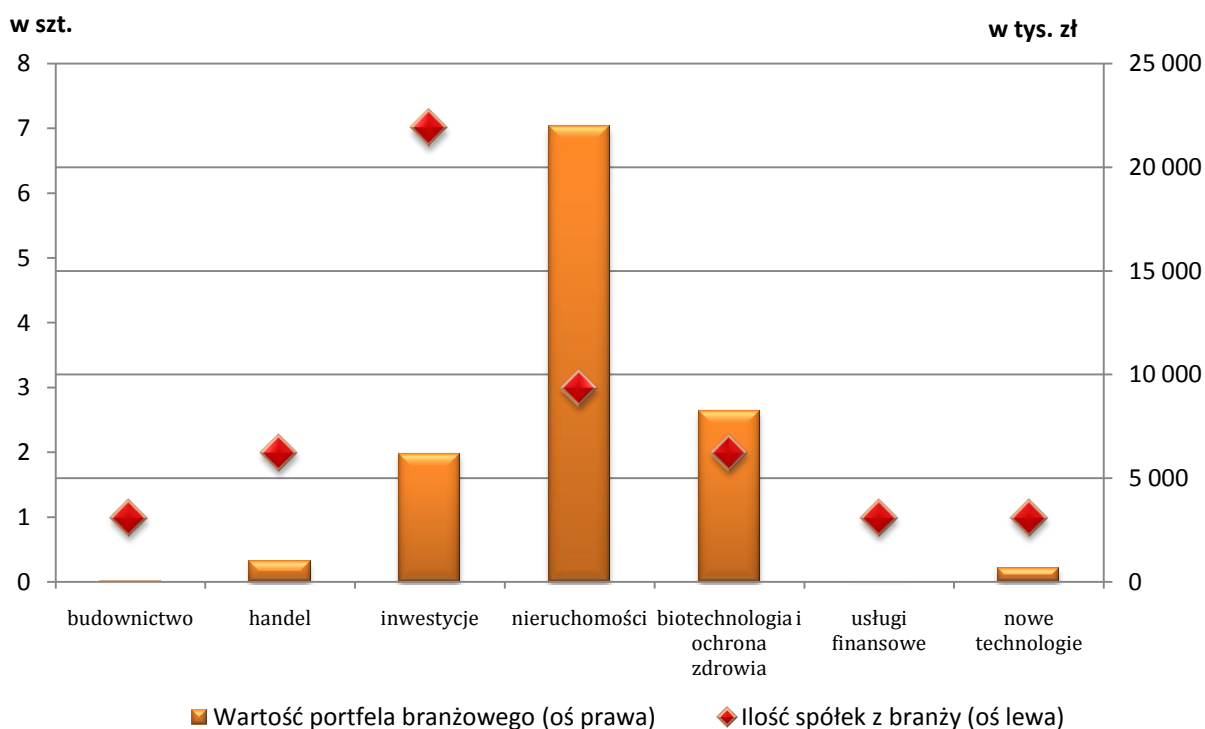
Branżowa struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Poniżej Spółka prezentuje branżową strukturę portfela inwestycyjnego 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 IV kwartału 2013 r. stanowiły spółki z branży nieruchomości (ok. 57,6%). Drugą pozycją pod względem wartości wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta stanowiły akcje spółek z branży biotechnologii i ochrony zdrowia (ok. 21,6%). Ponadto istotną część portfela inwestycyjnego Emitenta stanowiły także instrumenty finansowe spółek prowadzących działalność inwestycyjną (ok. 16,2%).

Wykres 2 Struktura wartościowa portfeli branżowych Emitenta (według stanu na dzień 31.12.2013 r.)



Wykres 3 Struktura portfela inwestycyjnego w podziale na branże spółek portfelowych (według stanu na dzień 31.12.2013 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 31.12.2013 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.	9,21%	9,21%
EMMERSON VENTURES S.A.	Spółka prowadząca działalność inwestycyjną	15,00%	15,00%

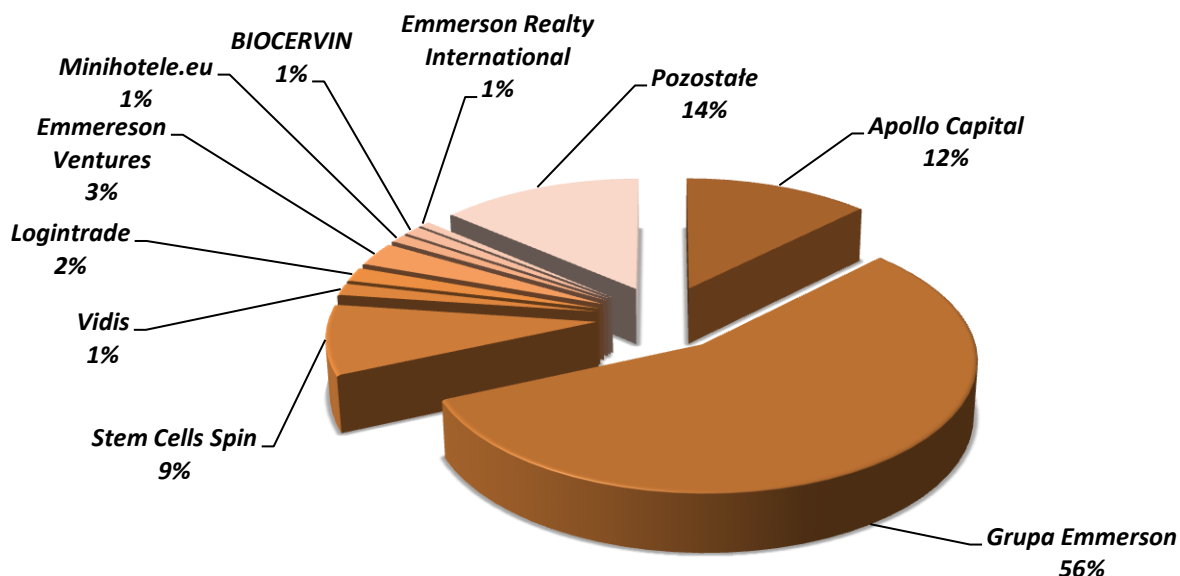
GRUPA EMMERSON S.A.	Spółka inwestycyjna, której przedmiotem działalności jest: - nabywanie nieruchomości mieszkalnych, komercyjnych oraz gruntów na rachunek własny na terenie całej Polski, - dokonywanie inwestycji w akcje i udziały perspektywicznych spółek z branży "budownictwo i nieruchomości". Spółka notowana na rynku NewConnect.	20,09%	19,62%
LOGINTRADE S.A.	Innowacyjna firma technologiczna, lider na rynku e-procurement w Polsce, specjalizująca się w dostarczaniu rozwiązań wspierających procesy zakupowe w segmencie B2B.	23,99%	14,53%
STEM CELLS SPIN S.A.	Spółka 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.	10,49%	9,13%
VIDIS S.A.	Dystrybutor sprzętu prezentacyjnego, reprezentujący w Polsce znane, światowe marki. Spółka notowana na rynku NewConnect.	9,74%	9,74%
BIOCERVIN Inc.	Spółka z siedzibą 1221 Brickell Avenue Suite 900, Miami, FL 33131, której przedmiotem działalności będzie dystrybucja produktów spółki Stem Cells Spin S.A. na rynek Stanów Zjednoczonych.	37,00%	37,00%
Minihotele.eu Sp. z o.o.	Spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka ta zamierza prowadzić serwis internetowy, który będzie zawierał oferty wynajmu nieruchomości (np. na kilka dni) i umożliwiał osobom fizycznym oraz prawnym optymalizację kosztów podróży służbowych lub prywatnych.	21,90%	21,90%
Emmerson Realty International S.A.	Spółka prowadzi działalność w zakresie obrotu nieruchomościami i oferuje inwestorom nieruchomości wakacyjne i inwestycyjne za granicą.	8,00%	8,00%

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) stanowiła na koniec 2013 r. ok. 86% wartości portfela inwestycyjnego Emitenta. Na pozostałą wartość portfela inwestycyjnego Emitenta składają się akcje ośmiu 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 31.12.2013 r.)



4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIEŹLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.10.2013 DO 31.12.2013 ROKU

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 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 dłuższe 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 2013 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała żadnych podmiotów zależnych.

8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Astoria Capital S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za IV 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, 14 luty 2014 r.

Sławomir Perec

Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki

Wiceprezes Zarządu