

ASTORIA



Raport okresowy
za pierwszy kwartał 2014 roku

15 maja 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 1.01.2014 R. DO 31.03.2014 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.....	18
4	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.01.2014 DO 31.03.2014 ROKU.....	28
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.....	28
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	28
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU	29
8	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	29

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 marca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Sławomir Cal-Całko – Prezes Zarządu
- Adrian Dzielnicki - Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

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

- w dniu 20 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki na mocy podjętej uchwały postanowiła powołać Pana Wojciecha Gudaszewskiego do składu Zarządu Spółki i powierzyć Panu Wojciechowi Gudaszewskiemu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- Pan Sławomir Perec złożył z dniem 17 marca 2014 r. rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki,
- w dniu 17 marca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki na mocy podjętej uchwały, działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Emitenta postanowiła powołać z dniem 17 marca 2014 r. Pana Sławomira Cal-Całko do składu Zarządu Spółki i powierzyć Panu Sławomirowi Cal-Całko pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Astoria Capital S.A. na dzień 31 marca 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Tadeusz Gudaszewski – 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 zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 12 marca 2014 r. Pan Sławomir Cal-Całko złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 12 marca 2014 roku,
- w dniu 12 marca 2014 r. akcjonariusz Emitenta spółka WDM Capital S.A. działając na podstawie § 15 ust. 4 Statutu Spółki powołała z dniem 13 marca 2014 r. Pana Tadeusza Gudaszewskiego do składu Rady Nadzorczej Emitenta.

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 15.05.2014 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Dom Maklerski WDM S.A.¹⁾	2.849.587	2.949.584	72,56%	73,25%
Tadeusz Dykiel ²⁾	415.033	415.033	10,57%	10,30%
Pozostali	662.382	662.382	16,87%	16,45%
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 marca 2014 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 2014.
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.	31.03.2014 r.	31.03.2013 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	337 408,00	2 134 904,41	193 020,00	1 186 082,78
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	408,78
1.	Środki trwałe	0,00	715,41	0,00	408,78
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	0,00	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	0,00	2 550,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	2 550,00	0,00	2 550,00
	- udziały lub akcje	0,00	2 550,00	0,00	2 550,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	337 408,00	2 131 639,00	193 020,00	1 183 124,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	337 408,00	2 131 639,00	193 020,00	1 183 124,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	43 329 788,04	24 766 858,29	53 422 369,52	36 646 382,51
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	3 792 146,76	610 821,78	3 817 403,07	1 318 121,04
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 190 000,00	500 400,00	1 190 000,00	503 552,40
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	503 552,40
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 602 146,76	110 421,78	2 627 403,07	814 568,64

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	215,50	84 890,00
c)	inne	2 601 019,76	25 531,78	2 627 187,57	729 678,64
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	39 532 016,28	24 050 756,57	49 600 095,95	34 723 298,49
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	39 532 016,28	24 050 756,57	49 600 095,95	34 723 298,49
a)	w jednostkach powiązanych	1 799 730,93	1 278 323,24	1 822 169,27	1 300 761,58
	- udziały lub akcje	430 407,75	0,00	430 407,75	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	1 369 323,18	1 278 323,24	1 391 761,52	1 300 761,58
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	37 296 354,52	21 365 667,18	47 309 996,85	32 119 908,19
	- udziały lub akcje	37 296 354,52	21 365 667,18	47 309 996,85	32 119 908,19
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	435 930,83	1 406 766,15	467 929,83	1 302 628,72
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	435 930,83	1 406 766,15	467 929,83	1 302 628,72
	- 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	4 870,50	604 962,98
	SUMA AKTYWÓW (A + B)	43 667 196,04	26 901 762,70	53 615 389,52	37 832 465,29

	PASYWA	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.03.2014 r.	31.03.2013 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	38 684 539,31	24 560 173,30	46 643 271,95	35 494 171,43
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 (fundusze) rezerwowe	7,10	0,00	7,10	9 955 173,03

VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 647 539,90	0,00	-884 247,90	-7 725 223,98
VIII.	Zysk (strata) netto	4 763 292,00	-7 725 223,98	7 958 732,64	978 825,10
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 982 656,73	2 341 589,40	6 972 117,57	2 338 293,86
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 723 151,83	1 630 485,00	5 655 838,53	1 847 529,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 377 085,00	1 394 485,00	5 314 982,00	1 847 529,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	346 066,83	236 000,00	340 856,53	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	346 066,83	236 000,00	340 856,53	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 259 504,90	711 104,40	1 316 279,04	490 764,86
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 211 465,35	610 314,15	1 282 680,74	411 720,51
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	520 325,62	59 639,15	523 884,67	212 720,51
	- do 12 miesięcy	520 325,62	59 639,15	523 884,67	212 720,51
	- powyżej 12 miesięcy				
b)	inne	691 139,73	550 675,00	758 796,07	199 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	48 039,55	100 790,25	33 598,30	79 044,35
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	30 383,66	47 619,81
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 135,54	12 082,80	1 096,54	26 533,42
	- do 12 miesięcy	7 135,54	12 082,80	1 096,54	26 533,42
	- 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	2 110,00	4 610,56
h)	z tytułu wynagrodzeń	1,00	0,00	0,00	0,00
i)	inne	2,10	0,00	8,10	280,56
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)	43 667 196,04	26 901 762,70	53 615 389,52	37 832 465,29

2.3 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2014 - 31.03.2014 r.	01.01.2013 - 31.03.2013 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	153 887,68	259 821,43
– 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	153 887,68	259 821,43
B. Koszty działalności operacyjnej	1 067 474,49	5 037 375,25
Amortyzacja	0,00	306,63
Zużycie materiałów i energii	236,96	3 188,55
Usługi obce	79 296,86	99 049,81
Podatki i opłaty, w tym:	17 657,24	30 834,39
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
Wynagrodzenia	22 706,23	45 679,23
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 555,50	1 539,62
Pozostałe koszty rodzajowe	1 875,00	6 588,15
Strata ze zbycia akcji i udziałów	944 146,70	4 850 188,87
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-913 586,81	-4 777 553,82
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,00	106,20
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	1,00	106,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,48	213,79
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	0,48	213,79
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-913 586,29	-4 777 661,41
G. Przychody finansowe	10 957 420,52	7 158 045,51
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	22 948,40	39 668,27
– od jednostek powiązanych	22 438,34	22 438,34
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	10 934 472,12	7 118 377,24
Inne		

H. Koszty finansowe	2 816,59	0,00
Odsetki, w tym:	2 712,34	0,00
– dla jednostek powiązanych	2 712,34	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	104,25	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	10 041 017,64	2 380 384,10
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)	10 041 017,64	2 380 384,10
L. Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00
M. Podatek dochodowy odroczony	2 082 285,00	1 401 559,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	7 958 732,64	978 825,10

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014 - 31.03.2014 r.	01.01.2013 - 31.03.2013 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	7 958 732,64	978 825,10
II.	Korekty razem	-7 685 777,75	-1 655 273,34
1.	Amortyzacja	0,00	306,63
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-19 726,00	-22 438,34
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 742 313,10	-2 528 009,80
5.	Zmiana stanu rezerw	1 932 686,70	217 044,00
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	911,50	-3 048,44
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 479,35	232 040,65
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	145 142,50	448 831,96
10.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	272 954,89	-676 448,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	560 898,38	2 011 939,72
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	560 898,38	2 011 939,72
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	560 898,38	2 011 939,72
	- zbycie aktywów finansowych	560 898,38	2 011 939,72
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	801 854,27	11 394 801,94
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	801 854,27	11 394 801,94
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	801 854,27	11 394 801,94

- nabycie aktywów finansowych	801 854,27	11 394 801,94
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-240 955,89	-9 382 862,22
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	9 955 173,03
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	9 955 173,03
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	9 955 173,03
D. Przepływy pieniężne netto razem	31 999,00	-104 137,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	31 999,00	-104 137,43
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	435 930,83	1 406 766,15
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	467 929,83	1 302 628,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2014 - 31.03.2014 r.	01.01.2013 - 31.03.2013 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	38 684 539,31	24 560 173,30
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	38 684 539,31	24 560 173,30
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	39 270 020,00	30 207 713,20
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	- połączenie Spółek	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	39 270 020,00	30 207 713,20
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	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
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do umorzenia	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- sprzedaż akcji	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	298 760,11	2 077 684,08
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- połączenie Spółek	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- koszty Agio	0,00	0,00

4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	298 760,11	2 077 684,08
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	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
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	7,10	9 955 173,03
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	9 955 173,03
- umorzenie akcji	0,00	0,00
-	0,00	9 955 173,03
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	7,10	9 955 173,03
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-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
a) zwiększenie (z tytułu)	4 763 292,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 763 292,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 763 292,00	0,00
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 647 539,90	7 725 223,98
- połączenie Spółek		
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 647 539,90	7 725 223,98
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0,00	0,00
-		
-		

7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 647 539,90	7 725 223,98
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-884 247,90	-7 725 223,98
8.	Wynik netto	7 958 732,64	978 825,10
a)	Zysk netto	7 958 732,64	978 825,10
b)	Strata netto		
c)	Odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	46 643 271,95	35 494 171,43
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1.01.2014 R. DO 31.03.2014 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. Astoria Capital S.A. odnotowała łącznie ok. 11,11 mln zł przychodów (w tym przychodów z tytułu zysku ze zbycia akcji i udziałów w wysokości 0,15 mln zł oraz przychodów finansowych z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w kwocie 10,93 mln zł). W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. Spółka poniosła również koszty z tytułu straty ze zbycia akcji i udziałów w wysokości ok. 0,94 mln zł. W związku z powyższym łączny wynik ze zrealizowanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. transakcji zbycia papierów wartościowych oraz aktualizacji do wartości godziwej posiadanego portfela papierów wartościowych Emitenta wyniósł ok. 10,14 mln zł. Powyższe wraz z pozostałymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością Spółki wpłynęło na wysokość osiągniętego w tym okresie zysku brutto, który wyniósł ok. 10,04 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. 2,08 mln zł, który to podatek został ujęty w księgach rachunkowych w związku z dokonaną przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. aktualizacją wartości posiadanego portfela papierów wartościowych.

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). 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 I połowy 2012 r. do końca III kwartału 2013 r. wzrostach kursów akcji spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, począwszy od stycznia br. nastąpiła zmiana trendu rynkowego i obserwowano się

stabilizację kursów spółek notowanych na krajowym rynku kapitałowym.

Wśród spółek notowanych na rynku NewConnect (tj. spółek małych i średnich, które stanowią przeważającą część portfela inwestycyjnego Emitenta), po wzrostach kursów mających miejsce od połowy 2013 r. do stycznia br., począwszy od lutego 2014 r. obserwowano się zniżki kursów, mające odzwierciedlenie w spadku indeksu rynku NewConnect – NC Index.

W okresie którego dotyczą prezentowane przez Spółkę dane finansowe tj. od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. indeks rynku NewConnect – NC Index zanotował spadek o 3,69%.

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 I kwartale 2014 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

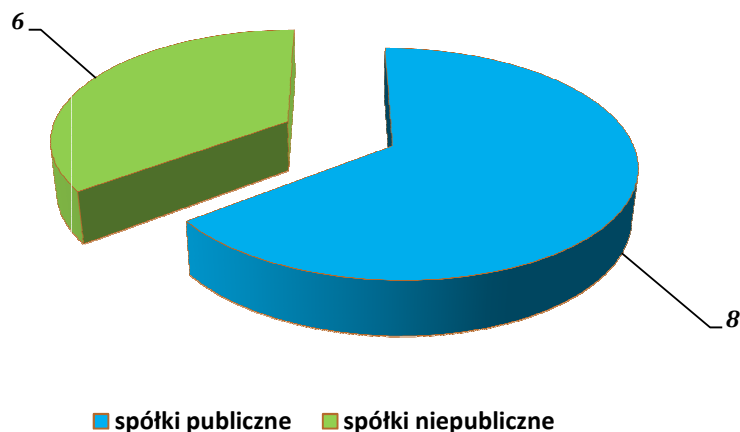
Emitent w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. prowadził działalność inwestycyjną w ramach której dokonywał znacznej ilości transakcji nabycia i sprzedaży papierów wartościowych. Transakcje te dotyczyły głównie instrumentów finansowych spółek publicznych notowanych na rynku NewConnect i były dokonywane zarówno w ramach transakcji giełdowych, jak i w formie umów cywilno-prawnych.

Szczegółowa struktura portfela inwestycyjnego Emitenta uwzględniająca transakcje dokonane w I kwartale 2014 r. (wg stanu na dzień bilansowy 31 marca 2014 r.) została przedstawiona w pkt. 3.1. niniejszego raportu.

3.1 Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Na dzień 31 marca 2014 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 14 spółek (zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe). Zdecydowaną część tych przedsiębiorstw (57%) stanowiły spółki publiczne, notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Udział liczby spółek nienotowanych na rynku giełdowym wynosił na koniec I kwartału 2014 roku 43%.

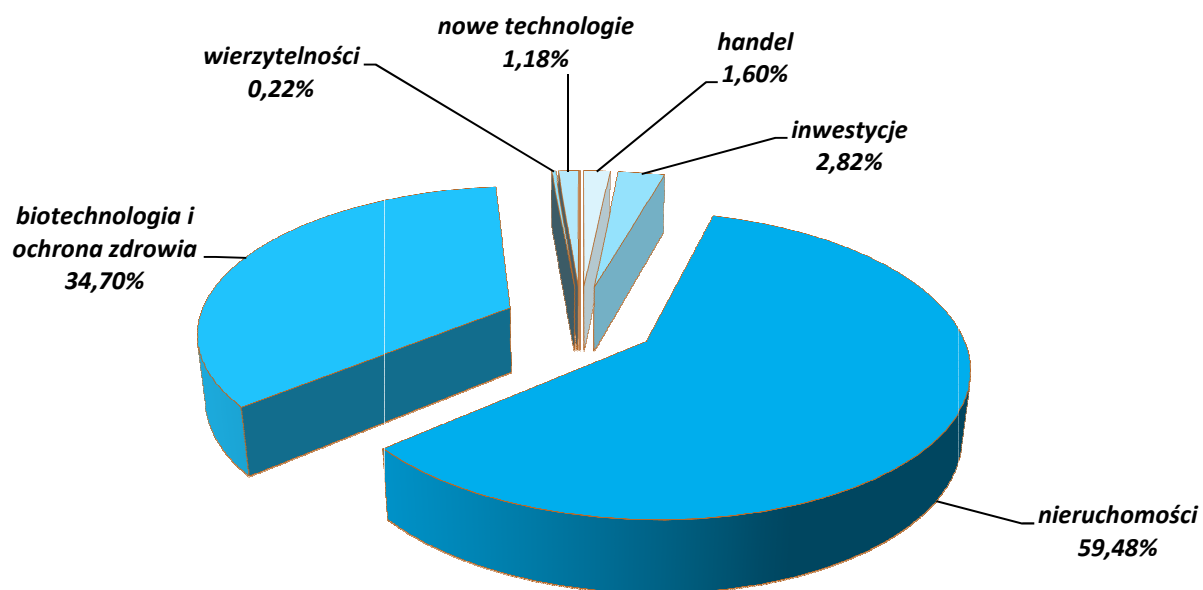
Wykres 1 Struktura ilościowa portfela inwestycyjnego w podziale na spółki publiczne i niepubliczne



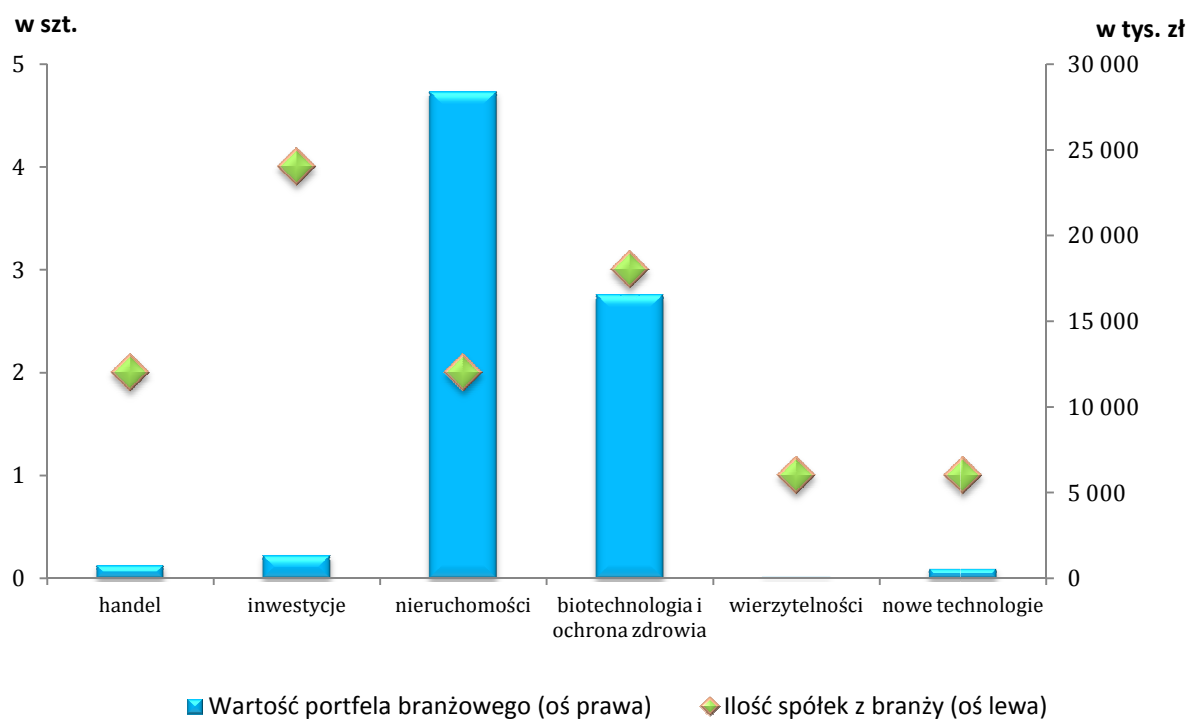
Branżowa struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

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 I kwartału 2014 r. stanowiły spółki z branży nieruchomości (ok. 59,48%). Drugą pozycją pod względem wartości wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta stanowiły akcje spółek z branży biotechnologii i ochrony zdrowia (ok. 34,70%). Na pozostałą część portfela inwestycyjnego Emitenta złożyły się instrumenty finansowe spółek prowadzących działalność inwestycyjną (ok. 2,82%), handlową (1,60%) oraz działających w branżach nowych technologii (1,18%) i wierzytelności (0,22%).

Wykres 2 Struktura wartościowa portfeli branżowych Emitenta (według stanu na dzień 31.03.2014 r.)



Wykres 3 Struktura portfela inwestycyjnego w podziale na branże spółek portfelowych (według stanu na dzień 31.03.2014 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 31.03.2014 r.)

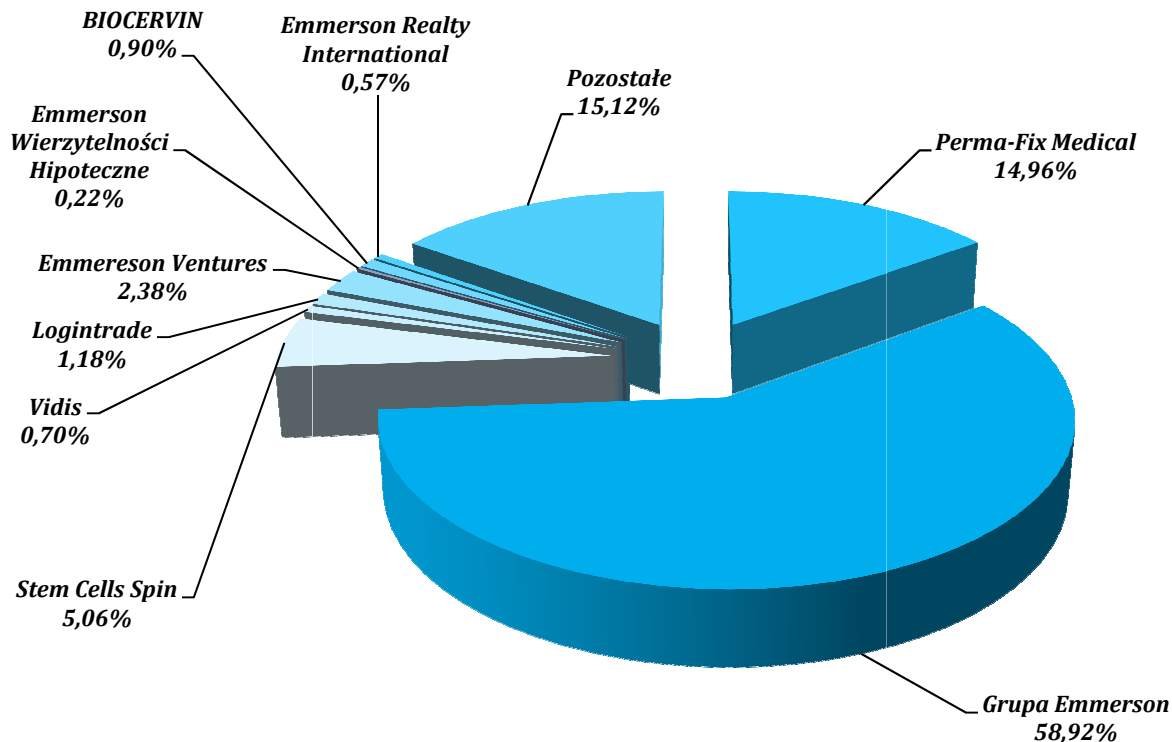
NAZWA	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
Perma-Fix Medical S.A.	Spółka jest podmiotem zależnym od podmiotu giełdowego Perma-Fix Environmental Services notowanego na rynku NASDAQ. Spółka notowana na rynku NewConnect.	9,52%	9,52%
EMMERSON VENTURES S.A.	Spółka 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. Spółka notowana na rynku NewConnect.	20,84%	12,63%
STEM CELLS SPIN S.A.	Spółki biotechnologiczna zajmująca się komercjalizacją odkryć związanych z posiadaniem wynalazkiem dotyczącym wyprowadzania, hodowli i zastosowania komórek macierzystych o symbolu MIC-1 oraz substancji pochodnych. Spółka notowana na rynku NewConnect.	11,74%	10,38%
VIDIS S.A.	Dystrybutor sprzętu prezentacyjnego, reprezentujący w Polsce znane, światowe marki. Spółka	7,91%	7,91%

	notowana na rynku NewConnect.		
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 Wierzytelności Hipoteczne S.A.	Spółka zgodnie z rozszerzonym profilem działalności zamierza prowadzić działalność gospodarczą głównie w zakresie inwestycji w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie i ich windykacji na rachunek własny. Spółka notowana na rynku NewConnect.	8,72%	8,72%
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 marca 2014 r. ok. 85% wartości portfela inwestycyjnego Emitenta. Na pozostałą wartość portfela inwestycyjnego Emitenta składają się akcje pięciu 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 31.03.2014 r.)



3.2 Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu objętego raportem

Związanie spółki HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o.

HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. została w dniu 17 kwietnia 2014 zawiązana przez spółkę Astoria Capital S.A. Kapitał zakładowy spółki HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. został określony na 5 tys. zł, a 100% udziałów tej spółki objęła Astoria Capital S.A.

Zawiązanie przez Emitenta spółki HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. było następstwem podpisania listu intencyjnego ze spółką HydroPhi Technologies Group, Inc. z siedzibą w Atlanta, stan Georgia, USA (dalej: „HPTG”), działającą w branży 'clean technologies', specjalizującą się w tworzeniu i rozwijaniu systemów produkcji paliwa wodorowego wykorzystujących elektrolizę wody, umożliwiających zmniejszenie zużycia paliwa oraz emisji gazów cieplarnianych. W liście intencyjnym Emitent i HPTG wyraziły chęć zawarcia umowy dotyczącej utworzenia wspólnego przedsięwzięcia (joint-venture) pod nazwą “HydroPhi Technologies Europe” (dalej: „HTE”), które otrzyma wyłączne prawa do wykorzystywania technologii HPTG w Europie.

Najważniejsze elementy zawartego listu intencyjnego to:

- 1) HTE otrzyma wyłączne prawa do sprzedaży technologii HPTG w Europie;

- 2) HPTG udostępni spółce HTE technologię HydroPlant z zachowaniem korzystnej oferty cenowej (po koszcie HPTG z niewielkim narzutem);
- 3) Emitent otrzyma 70% udziału w HTE, a HPTG i jej menedżerowie pozostałe 30%;
- 4) HTE zapłaci HPTG 1 mln USD po osiągnięciu przez HTE wybranych kamieni milowych (określonych jako minimalne progi sprzedaży);
- 5) HTE nabędzie od HPTG pierwszą partię jednostek Hydroplant o wartości co najmniej 0,5 mln USD z przeznaczeniem na zapasy własne;
- 6) Kapitał na rozwój sprzedaży technologii HPTG w Europie pochodzić będzie ze środków własnych Emitenta, z dotacji unijnych oraz wpływów z emisji akcji do inwestorów z Europy (HTE docelowo zadebiutuje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie);

Spółka HydroPhi Technologies Group, Inc. (HPTG), notowana na rynku OTC Markets w USA, specjalizuje się w tworzeniu i rozwijaniu systemów produkcji paliwa wodorowego wykorzystujących elektrolizę wody. Technologia HydroPhi nie jest oparta na ogniwach paliwowych oraz nie jest alternatywą wodorową dla tradycyjnych paliw węglowodorowych. Technologia HPTG polega na wykorzystaniu wody destylowanej do produkcji wodoru a następnie doprowadzenie go do wlotu powietrza silnika zasilanego paliwami węglowymi takimi jak olej napędowy, benzyna bezołowiowa oraz gaz ziemny. Technologia HydroPlant™ opatentowana przez spółkę HPTG została poddana testom, które wykazały zmniejszenie kosztów operacyjnych związanych z utrzymaniem pojazdów dzięki zwiększeniu wydajności paliw do 20%, przy jednoczesnym zmniejszeniu emisji gazów cieplarnianych o 70%. Dzięki wykorzystaniu zintegrowanego systemu elektrolizy w celu wydzielenia na bieżąco wodoru i tlenu z wody, technologia HydroPlant™ eliminuje konieczność zapewnienia zbiorników do przechowywania wodoru pod wysokim ciśnieniem lub wykorzystywania niebezpiecznych środków chemicznych a w rezultacie zapewnia pewne i niedrogie alternatywne źródło paliwa. Dzięki zastosowaniu systemu monitorowania pracy systemu w czasie rzeczywistym będącego elementem nowoczesnej technologii paliw wodorowych stosowanej w konwencjonalnych silnikach, technologia HPTG zapewnia poprawę wydajności zużycia paliwa dużej grupie potencjalnych odbiorców m.in. logistyka, transport, pojazdy ciężarowe, przemysł morski oraz rolnictwo. Szczegółowe informacje dotyczące Spółki HPTG oraz technologii HydroPlant dostępne są pod adresem: www.hydrophi.com.

Zawiązanie spółki Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o.

Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. została w dniu 17 kwietnia 2014 r. zawiązana przez spółkę Astoria Capital S.A. Kapitał zakładowy spółki Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. został określony na 5 tys. zł, a 100% udziałów tej spółki objęła Astoria Capital S.A.

Zawiązanie przez Emitenta spółki Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. było następstwem podpisania listu intencyjnego ze spółką Perma-Fix Environmental Services, Inc. z siedzibą w Atlanta, stan Georgia, USA (dalej: „PESI”), notowaną na rynku NASDAQ, działającą w branży 'clean technologies', zajmującą się gospodarowaniem odpadami radioaktywnymi i mieszanymi pochodzącymi ze szpitali, laboratoriów i instytucji badawczych, agencji federalnych, włączając Departament Energii, Departament Obrony oraz komercyjnych zakładów z sektora energetyki jądrowej. W liście intencyjnym Emitent oraz PESI wyraziły chęć zawarcia umowy dotyczącej utworzenia wspólnego przedsięwzięcia (joint-venture) pod nazwą “Perma-Fix Technologies Europe” (dalej: „PTE”), które otrzyma licencję na wyłączność (obejmującą cały świat) do

wykorzystania patentów i innych wartości intelektualnych PESI do wykorzystania przy rozwoju i komercjalizacji technologii "neutralizacji siarczanów i uzdatniania wody przy wykorzystaniu innowacyjnego kompozytu żywicznego o mikroporowej powierzchni" ("Technologia Siarczanowa").

Najważniejsze elementy zawartego listu intencyjnego to:

- 1) Emitent otrzyma 75% udziału w HTE, a PESI pozostałe 25% za wsparcie przy zarządzaniu spółką i wsparcie przy komercjalizacji technologii;
- 2) PTE uiszczać będzie PESI opłatę licencyjną ("royalty payments") w wysokości 7% sprzedaży żywicy lub urządzeń wykorzystujących Technologię Siarczanową oraz 5% prowizji od sprzedaży usług świadczonych przez PTE;
- 3) PTE zapłaci PESI 1 mln USD po osiągnięciu przez PTE wybranych kamieni milowych (określonych jako minimalne progi sprzedaży);
- 4) Kapitał na rozwój i komercjalizację Technologii Siarczanowej pochodzić będzie ze środków własnych Emitenta, z dotacji unijnych oraz wpływów z emisji akcji do inwestorów z Europy (PTE docelowo zadebiutuje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie).

Perma-Fix Environmental Services, Inc. z siedzibą w Atlancie, stan Georgia, USA, notowana na rynku NASDAQ, świadczy usługi dla klientów z sektora energetyki jądrowej i jest wiodącym dostawcą usług z zakresu gospodarowania odpadami radioaktywnymi i mieszanymi. Firma zajmuje się gospodarowaniem odpadami radioaktywnymi i mieszanymi pochodzącymi ze szpitali, laboratoriów i instytucji badawczych, agencji federalnych, włączając Departament Energii, Departament Obrony oraz komercyjnych zakładów z sektora energetyki jądrowej. Perma-Fix świadczy również usługi z zakresu zarządzania projektami, gospodarowania odpadami, odbudowy środowiska naturalnego, neutralizacji oraz wycofania z eksploatacji zakładów jądrowych, budowy nowych obiektów, ochrony radiologicznej, higieny i bezpieczeństwa pracy. Firma posiada cztery działające zakłady gospodarowania odpadami i świadczy usługi dla klientów z sektora energetyki jądrowej na rzecz Departamentu Energii oraz Departamentu Obrony Stanów Zjednoczonych, jak również zakładów komercyjnych zlokalizowanych na terenie całych Stanów Zjednoczonych. Więcej informacji na: <http://www.perma-fix.com>.

Zawiązanie spółki Milestone Ophthalmic Sp. z o.o.

Milestone Ophthalmic Sp. z o.o. została w dniu 17 kwietnia 2014 zawiązana przez spółkę Astoria Capital S.A. Kapitał zakładowy spółki Milestone Ophthalmic Sp. z o.o. został określony na 5 tys. zł, a 100% udziałów tej spółki objęła Astoria Capital S.A.

Zawiązanie przez Emitenta spółki Milestone Ophthalmic Sp. z o.o. było następstwem podpisania listu intencyjnego ze spółką Milestone Scientific, Inc. z siedzibą w Livingston, stan New Jersey, USA (dalej: „MLSS”), notowaną na rynku OTC Markets, wiodącą firmą medyczną w obszarze badań i rozwoju, która rozwija i opatentowuje innowacyjne technologie iniekcji. W liście intencyjnym Emitent oraz MLSS wyraziły chęć zawarcia umowy dotyczącej utworzenia wspólnego przedsięwzięcia (joint-venture) pod nazwą “Milestone Ophthalmic” (dalej: „MO”), które otrzyma licencję na wyłączność (obejmującą cały świat) do wykorzystania patentów MLSS do zastosowań w systemach iniekcji leków lub innych substancji "do oka".

Najważniejsze elementy zawartego listu intencyjnego to:

- 1) MO otrzyma licencję na wyłączność (obejmującą cały świat) do wykorzystania patentów MLSS do zastosowań w systemach iniekcji "do oka";
- 2) ACL otrzyma 75% udziału w MO, a MLSS pozostałe 25% za wsparcie przy zarządzaniu spółką i wsparcie przy komercjalizacji technologii;
- 3) MO uiszczać będzie MLSS opłatę licencyjną ("royalty payments") w wysokości 7% przychodów z tytułu sprzedaży systemów iniekcji "do oka";
- 4) MO zapłaci MLSS 1 mln USD po osiągnięciu przez MO wybranych kamieni milowych (określonych jako uzyskanie stosownych zezwoleń FDA/UE, rozpoczęcie sprzedaży);
- 5) Kapitał na opracowanie i komercjalizację systemów iniekcji "do oka" pochodzić będzie ze środków własnych Emitenta, z dotacji unijnych oraz wpływów z emisji akcji do inwestorów z Europy (MO docelowo zadebiutuje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie);

Milestone Scientific, Inc. (MLSS) z siedzibą w Livingston, stan New Jersey, USA, notowana na rynku OTC Markets - to wiodąca firma medyczna w obszarze badań i rozwoju, która rozwija i opatentowuje innowacyjne technologie iniekcji. Sterowane komputerowo systemy iniekcji opracowane przez Milestone Scientific umożliwiają wykonywanie precyzyjnych, skutecznych i praktycznie bezbolesnych iniekcji. Szczegółowe informacje dotyczące spółki MLSS dostępne są pod adresem: www.milestonescientific.com.

Wybór Leonarda Osser na nowego członka Rady Doradczej

Leonard Osser został w kwietniu 2014 r. wybrany do składu Rady Doradczej Emitenta. Leonard Osser będzie wspierać spółkę w budowaniu relacji z partnerami strategicznymi, jak również weźmie udział w procesie rozwoju innowacyjnych technologii z sektora 'life sciences'.

Leonard Osser posiada 28-letnie doświadczenie w zakresie finansów, doradztwa oraz zarządzania operacyjnego zdobyte w międzynarodowych firmach. Leonard Osser pełni funkcję Chief Executive Officer (CEO) w Milestone Medical Inc. - od założenia firmy w 2011 roku. Spółka Milestone Medical opracowała system dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego oraz iniekcji dostawowych opartych na bezbolesnej technologii komputerowego dozowania leków opracowanej przez Milestone Scientific, Inc. Od września 2009 roku Leonard Osser pełni również funkcję Chief Executive Officer (CEO) oraz dyrektora w spółce Milestone Scientific. W latach 1991 - 2009 pełnił on funkcję Przewodniczącego Rady Dyrektorów (Chairman) w Milestone Scientific i w tym samym czasie w latach 1991-2007 również funkcję Chief Executive Officer (CEO). Wcześniej Leonard Osser zarządzał spółką Asian Consulting Group, Inc. świadczącą usługi konsultingowe dla firm w sytuacjach kryzysowych - z sektora medycznego, technologicznego, handlu, odzysku surowców wtórnych, utylizacji odpadów oraz papierów wartościowych. Pod koniec lat 80 współpracował z bankami inwestycyjnymi oraz firmami brokerskimi w zakresie analiz due diligence oraz zarządzania finansami przedsiębiorstwa w małych i średnich firmach.

Wybór Rogera M. Slotkin na nowego członka Rady Doradczej

Roger M. Slotkin został w kwietniu 2014 r. wybrany do składu Rady Doradczej Emitenta. Roger M. Slotkin będzie wspierać spółkę w budowaniu relacji z partnerami strategicznymi, jak również weźmie udział w procesie rozwoju innowacyjnych technologii z sektora 'clean-tech'. Roger M. Slotkin posiada ponad czterdziestoletnie doświadczenie w obszarach: budowania przedsiębiorstw, fuzji i przejęć oraz w zarządzaniu kryzysowym (turnaround management), włączając rozległe doświadczenie w zarządzaniu projektami z sektora alternatywnych źródeł energii. Roger M. Slotkin jest obecnie Chief Executive Officer (CEO) spółki HydroPhi Technologies Group, Inc., specjalizującej się w tworzeniu i rozwijaniu systemów produkcji paliwa wodorowego wykorzystujących elektrolizę wody, umożliwiających zmniejszenie zużycia paliwa oraz emisji gazów cieplarnianych. Roger M. Slotkin był również Chief Executive Officer (CEO) w firmie specjalizującej się w budowie źródeł energii pochodzącej ze słońca i wiatru. Pełnił podobną funkcję w spółce zajmującej się rozwijaniem i wytwarzaniem zaawansowanych hybrydowych układów napędowych dla pojazdów ciężarowych. Roger M. Slotkin posiada doświadczenie w przenoszeniu procesów biznesowych firm za granicę, integracji systemów, jak również w rozwoju alternatywnych i konwencjonalnych technologii pozyskiwania energii dla sektorów publicznego, prywatnego oraz wojskowego.

Wybór Dr. Louis Centofanti na nowego członka Rady Doradczej

Dr. Louis Centofanti został w maju 2014 r. wybrany do składu Rady Doradczej Emitenta. Dr. Louis F. Centofanti, będzie wspierać spółkę w budowaniu relacji z partnerami strategicznymi, jak również weźmie udział w procesie rozwoju i komercjalizacji innowacyjnych technologii z sektora 'clean-tech' i 'life science'.

Dr. Louis Centofanti pełni funkcję Chief Executive Officer w spółce Perma-Fix Environmental Services, Inc., świadczącej usługi dla klientów z sektora energetyki jądrowej oraz będącej wiodącym dostawcą usług z zakresu gospodarowania odpadami radioaktywnymi i mieszanymi w USA. Pełni on również funkcję Chief Executive Officer w spółce Perma-Fix Medical Corp., spółce zależnej od Perma-Fix Environmental Services, która powstała w celu opracowania nowej technologii pozyskiwania Technetium-99 (Tc-99m), najczęściej używanego do celów medycznych izotopu na świecie, uzyskania zatwierdzenia Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków oraz innych formalnych pozwoleń, oraz komercjalizacji tej technologii. Od 1985 roku do czasu rozpoczęcia pracy dla Perma-Fix, Dr. Centofanti pełnił funkcję Wiceprezesa spółki USPCI, Inc., świadczącej usługi z zakresu gospodarowania odpadami niebezpiecznymi i zarządzał jednostkami odpowiedzialnymi za oczyszczanie oraz powtórne wykorzystywanie odpadów. W 1981 roku Dr. Centofanti założył spółkę PPM, Inc. (w późniejszym czasie sprzedaną USPCI), świadczącą usługi z zakresu gospodarowania odpadami, specjalizującą się w oczyszczaniu olejów zanieczyszczonych związkami PCB. Od 1978 do 1981 roku, Dr. Centofanti pełnił funkcję Kierownika Regionalnego (Regional Administrator) w Departamencie Energii Stanów Zjednoczonych i odpowiadał za południowo-wschodni obszar kraju. Dr. Centofanti posiada tytuły: doktora oraz magistra w dziedzinie chemii zdobyte na Uniwersytecie Michigan oraz tytuł licencjata w dziedzinie chemii zdobyty na Uniwersytecie Stanowym Youngstown.

4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.01.2014 DO 31.03.2014 ROKU

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 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 MARCA 2014 ROKU

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka nie posiadała żadnych podmiotów zależnych.

8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Astoria Capital S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za I kwartał 2014 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, 15 maja 2014 r.

Sławomir Cal- Całko

Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski

Wiceprezes Zarządu