

ASTORIA



Raport okresowy
za czwarty kwartał 2014 roku

16 lutego 2015 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	15
3	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1.10.2014 R. DO 31.12.2014 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	18
3.1	Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta.....	20
4	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.10.2014 DO 31.12.2014 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.....	25
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	25
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	26
8	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	27

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 3.927.002,00 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 sporządzenia niniejszego raportu wchodzi następujące osoby:

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

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

- w dniu 22 grudnia 2014 r. Pan Sławomir Cal-Całko złożył z przyczyn osobistych rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2014 roku,
- w dniu 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 ust. 1 Statutu Spółki postanowiła powołać z dniem 31 grudnia 2014 r. Pana Wojciecha Grzegorzczaka do składu Zarządu Spółki i powierzyć mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Astoria Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące osoby:

- 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 publikacji zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 22 grudnia 2014 r. Pan Grzegorz Baran złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2014 roku,
- w dniu 5 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki w związku z rezygnacją Pana Grzegorza Barana z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, podjęła na podstawie art. 15 ust. 3 Statutu Spółki uchwałę w ramach której postanowiła o powołaniu (dokooptowaniu) Pani Zofii Dzielnickiej do składu Rady Nadzorczej Spółki.

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 16.02.2015 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Dom Maklerski WDM S.A.¹⁾	2.851.895	2.951.892	72,62%	73,30%
Tadeusz Dykiel ²⁾	415.033	415.033	10,57%	10,30%
Pozostali	660.074	660.074	16,87%	16,45%
Suma	3.927.002	4.026.999	100%	100%

1) pośrednio poprzez podmiot zależny WDM Inwestycje Sp. z o.o.

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 2014 roku Spółka zatrudniała dwie osoby na podstawie umowy o pracę, łącznie 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 2013 opublikowanym w raporcie EBI nr 18/2014 z dnia 30 maja 2014 r. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2014.
3. Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

2.2 Bilans

	AKTYWA	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	30.09.2014 r.	30.09.2013 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	42 287,00	337 408,00	45 773,00	705 708,00
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	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	401 900,00
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	0,00	0,00	401 900,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	401 900,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	401 900,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 287,00	337 408,00	45 773,00	303 808,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 287,00	337 408,00	45 773,00	303 808,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	63 722 437,28	43 329 788,04	55 882 272,17	35 245 033,69
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	4 405 601,40	3 792 146,76	4 064 748,40	3852162,06
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 633 317,20	1 190 000,00	1 190 000,00	1 190 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 317,20	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	14 317,20	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	1 619 000,00	1 190 000,00	1 190 000,00	1 190 000,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 772 284,20	2 602 146,76	2 874 748,40	2 662 162,06

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00	6 150,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	6 150,00	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	55,20	1 127,00	0,00	3 907,60
c)	inne	2 772 229,00	2 601 019,76	2 868 598,40	2 658 254,46
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	59 316 835,88	39 532 016,28	51 817 218,15	31 385 371,63
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	59 316 835,88	39 532 016,28	51 817 218,15	31 385 371,63
a)	w jednostkach powiązanych	548 608,74	1 799 730,93	550 438,02	1 346 386,21
	- udziały lub akcje	447 907,75	430 407,75	451 657,75	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	100 700,99	1 369 323,18	98 780,27	1 346 386,21
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	57 803 734,01	37 296 354,52	49 513 099,00	2 949 2262,91
	- udziały lub akcje	57 773 517,02	37 296 354,52	49 513 099,00	2 949 2262,91
	- 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	964 493,13	435 930,83	1 753 681,13	546 722,51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	964 493,13	435 930,83	1 753 681,13	546 722,51
	- 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	0,00	5 625,00	305,62	7 500,00
	SUMA AKTYWÓW (A + B)	63 764 724,28	43 667 196,04	55 928 045,17	35 950 741,69

	PASYWA	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	30.09.2014 r.	30.09.2013 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	53 908 153,90	38 684 539,31	46 600 857,26	32 860 105,80
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 927 002,00	39 270 020,00	3 927 002,00	39 270 020,00
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	35 641 778,11	298 760,11	35 641 778,11	298 760,11
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7,10	7,10	7,10	7,10
VII.	Zysk (strata) z lat	-884 247,90	-5 647 539,90	-884 247,90	-5 647 539,90

	ubiegłych				
VIII.	Zysk (strata) netto	15 223 614,59	4 763 292,00	7 916 317,95	-1 061 141,51
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 856 570,38	4 982 656,73	9 327 187,91	3090635,89
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 530 786,00	3 723 151,83	4 749 902,00	2 306 436,46
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 519 786,00	3 377 085,00	4 743 752,00	2 095 236,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	11 000,00	346 066,83	6 150,00	211 200,46
	- długoterminowe				0,00
	- krótkoterminowe	11 000,00	346 066,83	6 150,00	211 200,46
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 325 784,38	1 259 504,90	4 577 285,91	784 199,43
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 074 506,10	1 211 465,35	1 517 818,94	560 729,90
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	622 366,34	520 325,62	823 451,79	271 729,90
	- do 12 miesięcy	622 366,34	520 325,62	823 451,79	271 729,90
	- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b)	inne	452 139,76	691 139,73	694 367,15	289 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 251 278,28	48 039,55	3 059 466,97	223 469,53
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	2 247 668,67	38 786,51	3 046 499,46	216 186,83
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 642,71	7 135,54	8 140,24	4 723,20
	- do 12 miesięcy	1 642,71	7 135,54	8 140,24	4 723,20
	- 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	1 958,80	2 114,40	2 777,81	2 556,40
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	1,00	2 041,36	1,00
i)	inne	8,10	2,10	8,10	2,10
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	63 764 724,28	43 667 196,04	55 928 045,17	35 950 741,69

(A+B)

2.3 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.10.2014 - 31.12.2014 r.	01.10.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	199 945,17	2 265 116,12	3 606 062,54	2 756 633,64
– 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	199 945,17	2 265 116,12	3 606 062,54	2 756 633,64
B. Koszty działalności operacyjnej	485 969,77	1 475 860,69	2 904 047,26	13 789 753,79
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	715,41
Zużycie materiałów i energii	368,32	2 525,33	1 616,16	9925,74
Usługi obce	32 111,94	358 106,72	223 539,69	1 434 631,22
Podatki i opłaty, w tym:	3 954,26	129 011,37	54 097,04	330 126,07
– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	17 540,00	39 622,00	61 831,97	180 046,88
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 472,27	1 555,50	7 663,55	6 204,28
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	3 847,49	9 625,00	20 017,09
Strata ze zbycia akcji i udziałów	429 522,98	941 192,28	2 545 673,85	11 808 087,10
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-286 024,60	789 255,43	702 015,28	-11 033 120,15
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	-7,20	1,48	99,00
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	0,00	-7,20	1,48	99,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	-2,99	0,48	0,21
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	0,00	-2,99	0,48	0,21

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-286 024,60	789 251,22	702 016,28	-11 033 021,36
G. Przychody finansowe	9 375 875,07	6 286 162,03	17 970 785,81	19 581 304,38
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	4 846,92	23 448,48	37 392,92	102 566,69
– od jednostek powiązanych	1 920,72	22 936,97	31 377,81	90 999,94
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	9 371 028,15	6 262 713,55	17 933 392,89	19 478 178,63
Inne	0,00	0,00	0,00	559,06
H. Koszty finansowe	3 033,83	2 730,74	11 365,50	8 160,02
Odsetki, w tym:	2 772,68	2 660,99	11000,1	2 677,52
– dla jednostek powiązanych	2 772,61	2 636,99	11000,03	2 636,99
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	261,15	69,75	365,40	5482,5
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	9 086 816,64	7 072 682,51	18 661 436,59	8 540 123,00
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0
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)	9 086 816,64	7 072 682,51	18 661 436,59	8 540 123,00
L. Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00	0,00	0
M. Podatek dochodowy odroczony	1 779 520,00	1 248 249,00	3 437 822,00	3 776 831,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	7 307 296,64	5 824 433,51	15 223 614,59	4 763 292,00

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.10.2014 - 31.12.2014 r.	01.10.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	7 307 296,64	5 824 433,51	15 223 614,59	4 763 292,00
II.	Korekty razem	3 264 755,80	-9 510 652,43	-4 581 385,92	-6 347 100,24
1.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	715,41
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	270,62	-20 299,98	-20 959,05	-88 362,95
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 198 390,25	-10 202 637,31	-5 252 040,99	-10 426 725,09
5.	Zmiana stanu rezerw	-607 870,00	1 416 715,37	418 880,17	2 092 666,83
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0
7.	Zmiana stanu należności	9 137,70	-489 370,20	4 111,70	84 266,96
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-108 438,63	-183 335,31	198 402,01	96 452,66
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-226 734,14	-31 725,00	70 220,24	1 893 885,94
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	10 572 052,44	-3 686 218,92	10 642 228,67	-1 583 808,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	789 677,97	5 673 244,33	3 910 905,38	9903404,68
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:	789 677,97	5 673 244,33	3 910 905,38	9903404,68
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	2 450,00	0,00	2450,00
b)	w pozostałych jednostkach:	789 677,97	5 670 794,33	3 910 905,38	9900954,68
	- zbycie aktywów finansowych	789 677,97	5 670 794,33	3 910 905,38	9900954,68
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00

	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	207 501,59	2 812 319,83	2 081 154,93	9410835,48
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:	177 501,59	2 812 319,83	2 051 154,93	9 410 835,48
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	435 307,75	35 000,00	832 207,75
b)	w pozostałych jednostkach:	177 501,59	2 377 012,08	2 016 154,93	8 578 627,73
	- nabycie aktywów finansowych	177 501,59	8 578 627,73	2016154,93	8 578 627,73
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	30 000,00	0,00	30 000,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	582 176,38	2 860 924,50	1 829 750,45	492 569,20
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	330 000,00	0,00	343 372,26
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	13 372,26
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	330 000,00	0,00	330 000,00
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	0,00	-384 502,74	0,00	222 968,54
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	0,00	110 000,00	0,00	110 000,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00

finansowego					
8.	Odsetki	0,00	497,26	0,00	497,26
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	-495 000,00	0,00	112 471,28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	714 502,74	0,00	120 403,72
D.	Przepływy pieniężne netto razem	11 154 228,82	-110 791,68	12 471 979,12	-970 835,32
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-789 188,00	-110 791,68	528 562,30	-970 835,32
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 753 681,13	546 722,51	435 930,83	1 406 766,15
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	964 493,13	435 930,83	964 493,13	435 930,83
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres			
		01.10.2014 - 31.12.2014 r.	01.10.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2014 - 31.12.2014r.	01.01.2013 - 31.12.2013r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	46 600 857,26	32 860 105,80	38 684 539,31	24 560 173,30
	- 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	46 600 857,26	32 860 105,80	38 684 539,31	24 560 173,30
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 927 002,00	39 270 020,00	39 270 020,00	30 207 713,20
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	-35 343 018,00	9 062 306,80
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	9 062 313,90
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	9 062 313,90
	- połączenie Spółek	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	35 343 018,00	7,10
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	7,10
	- obniżenie wartości kapitału zakładowego	0,00	0,00	35 343 018,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 927 002,00	39 270 020,00	3 927 002,00	39 270 020,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	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	0,00	0,00	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do umorzenia	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
	- sprzedaż akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	35 641 778,11	298 760,11	298 760,11	2 077 684,08
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	35 343 018,00	-1 778 923,97
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	35 343 018,00	906 231,39
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	906 231,39
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- połączenie Spółek	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zwiększenie kapitału zapasowego o różnicę wynikającą z obniżenia wartości kapitału zakładowego	0,00	0,00	35 343 018,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	2 685 155,36
	- pokrycia straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	2 077 684,08
	- koszty Agio	0,00	0,00	0,00	607 471,28
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	35 641 778,11	298 760,11	35 641 778,11	298 760,11
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	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	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00		0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	7,10	7,10	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	7,10	7,10
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	7,10
	- umorzenie akcji	0,00	0,00	0,00	7,10
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	-zarejestrowania podwyższenia kap. zakładowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	7,10	7,10	7,10	7,10
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 032 070,05	-6 708 681,41	0,00	-7 725 223,98
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 032 070,05	0,00	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 032 070,05	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	4 763 292,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	4 763 292,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 032 070,05	0,00	4 763 292,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-6 708 681,41	5 647 539,90	7 725 223,98
	- połączenie Spółek	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad	0,00	0,00	0,00	0,00

(polityki) rachunkowości					
- korekty błędów					
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-6 708 681,41	5 647 539,90	7 725 223,98
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	2 077 684,08
	- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	2 077 684,08
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-6 708 681,41	5 647 539,90	5 647 539,90
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 032 070,05	-6 708 681,41	-884 247,90	-5 647 539,90
8.	Wynik netto	7 307 296,64	5 824 433,51	15 223 614,59	4 763 292,00
a)	Zysk netto	7 307 296,64	5 824 433,51	15 223 614,59	0,00
b)	Strata netto	0,00	0,00	0,00	4 763 292,00
c)	Odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	53 908 153,90	38 684 539,31	53 908 153,90	38 684 539,31
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1.10.2014 R. DO 31.12.2014 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 grudnia 2014 r. Astoria Capital S.A. odnotowała łącznie ok. 21,58 mln zł przychodów (w tym przychodów z tytułu zysku ze zbycia akcji i udziałów w wysokości ok. 3,61 mln zł oraz przychodów finansowych z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w kwocie ok. 17,93 mln zł). W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Spółka poniosła również koszty z tytułu straty ze zbycia akcji i udziałów w wysokości ok. 2,55 mln zł. W związku z powyższym łączny wynik ze zrealizowanych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. transakcji zbycia papierów wartościowych oraz aktualizacji do wartości godziwej posiadanego portfela papierów wartościowych Emitenta wyniósł ok. 18,99 mln zł. Powyższe wraz z pozostałymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością Spółki wpłynęło na wysokość osiągniętego w tym okresie zysku netto, który wyniósł ok. 15,22 mln zł.

W okresie zamkniętym IV kwartału 2014 roku Astoria Capital S.A. odnotowała łącznie ok. 9,58 mln zł przychodów, na które składały się głównie przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. W IV kwartale 2014 r. Spółka poniosła również koszty z tytułu straty ze zbycia akcji i udziałów w wysokości ok. 430 tys. zł. W związku z powyższym łączny wynik ze zrealizowanych w IV kwartale 2014 r. transakcji zbycia papierów wartościowych oraz aktualizacji do wartości godziwej portfela papierów wartościowych Emitenta wyniósł ok. 9,14 mln zł. Powyższe wraz z pozostałymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością Spółki wpłynęło na wysokość osiągniętego w IV kwartale 2014 roku zysku netto, który wyniósł ok. 7,31 mln zł.

Na osiągnięty wynik finansowy w okresie objętym niniejszym raportem, a także w okresie od stycznia do grudnia 2014 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 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 2014 r., nastąpiła zmiana trendu rynkowego i obserwowano się stabilizację kursów dużych spółek notowanych na krajowym rynku kapitałowym. Kursy giełdowe małych i średnich spółek notowanych na GPW w okresie od marca do sierpnia 2014 r. uległy w spadkom, począwszy od jednak sierpnia 2014 r. obserwuje się stopniowy wzrost i stabilizację kursów małych i średnich spółek notowanych na GPW.

Wśród spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu 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 2014 r., 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 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. indeks rynku NewConnect – NC Index zanotował spadek o 8,72%, zaś w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. odnotował spadek, który wyniósł ok. 21,85%.

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.

Inwestycje kapitałowe

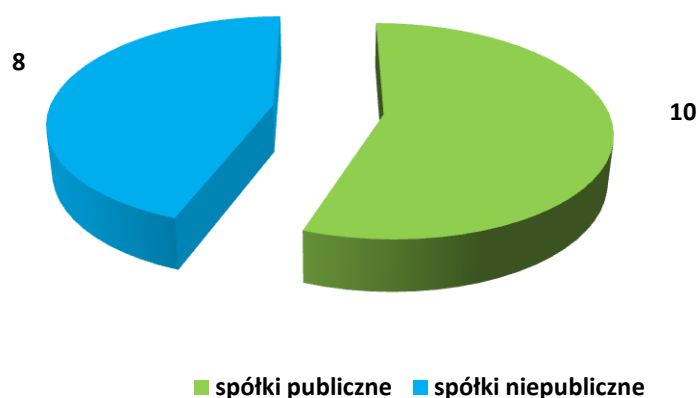
Emitent w okresie od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. prowadził działalność inwestycyjną w ramach której dokonywał znacznej ilości transakcji nabycia i sprzedaży papierów wartościowych. Transakcje te dotyczyły głównie instrumentów finansowych spółek publicznych notowanych na rynku NewConnect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

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

3.1 Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 18 spółek (zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe). Większą połowę tych przedsiębiorstw stanowiły spółki publiczne. Udział liczby spółek publicznych (notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect) wynosił na koniec IV kwartału 2014 roku ok. 56%.

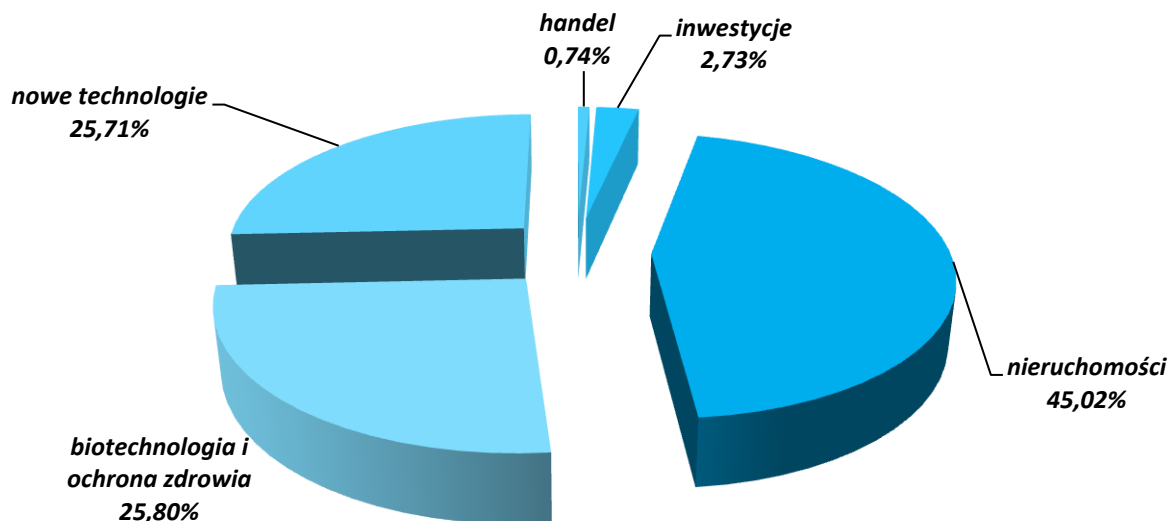
Wykres 1 Struktura ilościowa portfela inwestycyjnego w podziale na spółki publiczne i niepubliczne



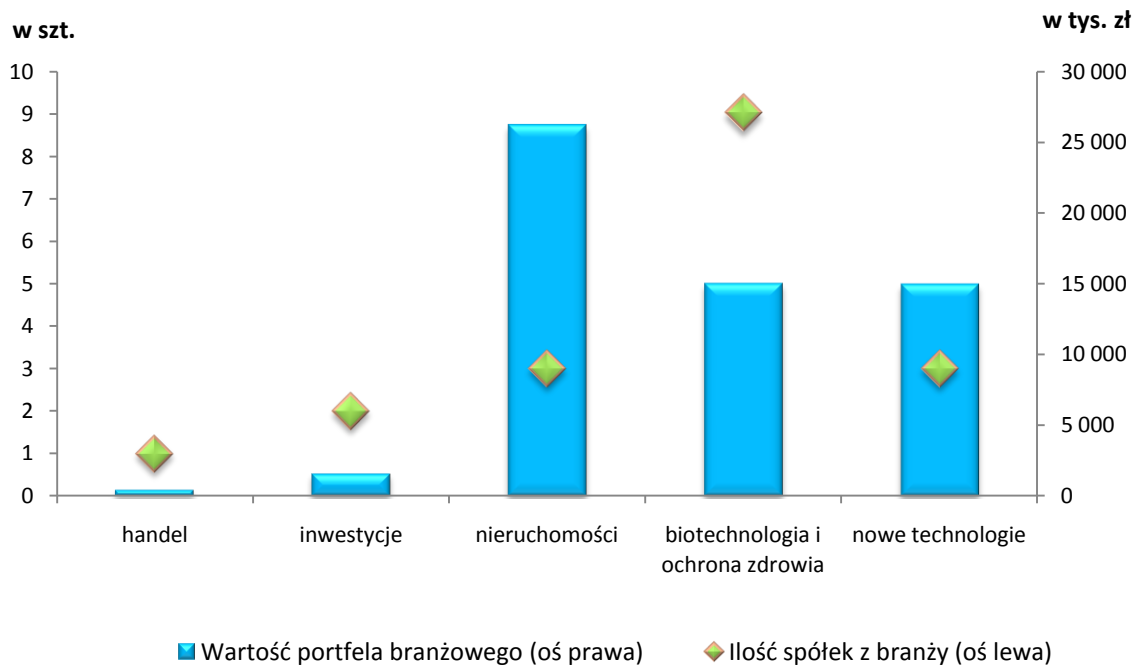
Branżowa struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

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. Największą pod względem wartości wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta na koniec IV kwartału 2014 r. stanowiły spółki z branży nieruchomości (ok. 45,02%). Drugą pozycją pod względem wartości wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta stanowiły akcje spółek z branży biotechnologii i ochrony zdrowia (ok. 25,80%). Na pozostałą część portfela inwestycyjnego Emitenta złożyły się instrumenty finansowe spółek działających w branżach nowych technologii (ok. 25,71%), prowadzących działalność inwestycyjną (ok. 2,73%) oraz handlową (0,74%).

Wykres 2 Struktura wartościowa portfeli branżowych Emitenta (według stanu na dzień 31.12.2014 r.)



Wykres 3 Struktura portfela inwestycyjnego w podziale na branże spółek portfelowych (według stanu na dzień 31.12.2014 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, którego wartość w bilansie Emitenta wynosi co najmniej 100 tys. zł.

Tabela 4 Wyszczególnienie spółek portfelowych w których Emitent posiada co najmniej 5% głosów na WZ (o wartości bilansowej co najmniej 100 tys. zł, według stanu na dzień 31.12.2014 r.)

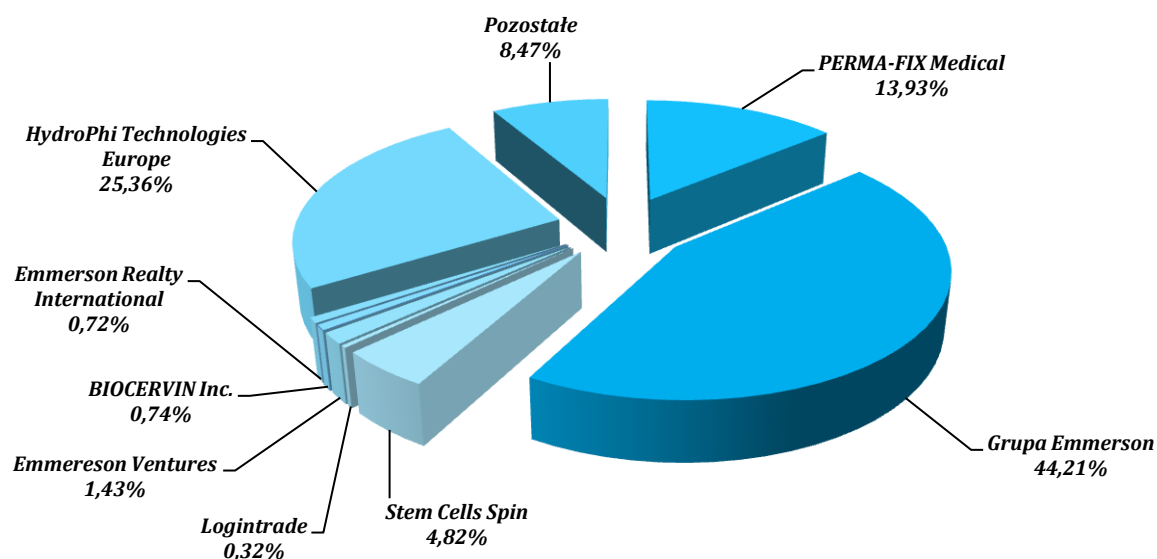
NAZWA	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
EMMERSON VENTURES S.A.	Spółka prowadząca działalność inwestycyjną	11,03%	11,03%
GRUPA EMMERSON S.A.	Spółka inwestycyjna, której przedmiotem działalności jest: - nabywanie nieruchomości mieszkalnych, komercyjnych 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.	18,79%	18,34%
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.	13,21%	8,00%
STEM CELLS SPIN S.A.	Spółki biotechnologiczna zajmująca się komercjalizacją odkryć związa-nych z posiadanym wynalazkiem dotyczącym wyprowadzania, hodowli i zastosowania komórek macierzystych o symbolu MIC-1 oraz substancji pochodnych. Spółka notowana na rynku NewConnect.	11,60%	10,25%
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%

Emmerson Realty International S.A.	Spółka prowadzi działalność w zakresie obrotu nieruchomościami i oferuje inwestorom nieruchomości wakacyjne i inwestycyjne za granicą.	13,33%	13,33%
Perma-Fix Medical S.A.	Spółka powstała w celu dalszego rozwoju opracowanej przez spółkę zależną Perma-Fix Medical Corporation nowej technologii wytwarzania Technetu-99 (Tc- 99m), najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie	10,40%	10,40%
HydroPhi Technologies Europe S.A.	Spółka poprzez spółkę w 100% zależną HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie komercjalizacji technologii „HydroPlant” na terenie Europy.	63,41%	63,41%

Poniżej Spółka prezentuje strukturę zaangażowania w spółki portfelowe w których posiada znaczne pakiety udziałowe (tj. pow. 5% w ogólnej liczbie głosów, o wartości bilansowej co najmniej 100 tys. zł, wskazane powyżej w tabeli nr 4) w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego. Emitent zwraca uwagę, że w poniższym zestawieniu przyjęto wartość poszczególnych inwestycji zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości tj. portfelowe papiery wartościowe 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 ośmiu spółek portfelowych w których Emitent posiada znaczące pakiety udziałowe (pow. 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu) stanowiła na koniec grudnia 2014 r. ok. 91,53% wartości portfela inwestycyjnego Emitenta. Na pozostałą wartość portfela inwestycyjnego Emitenta składały się akcje/udziały dziesięciu spółek w których Emitent nie przekroczył poziomu 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu lub też których wartość bilansowa posiadanych udziałów/akcji nie była wyższa niż 100 tys. zł.

Wykres 4 Struktura zaangażowania w poszczególne spółki portfelowe (wartość rynkowa instrumentów finansowych danej spółki/łączna wartość portfela inwestycyjnego, wg stanu na dzień 31.12.2014 r.)



4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.10.2014 DO 31.12.2014 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 GRUDNIA 2014 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała następujące podmioty zależne:

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

Nazwa i forma prawna:	Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Kraj siedziby:	Polska
Kapitał zakładowy:	5.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym wdg stanu na 31.12.2014 r.	100%

Na dzień sporządzenia raportu spółka Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Utworzenie 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 (szczegółowe informacje dot. podpisanego listu intencyjnego zostały przedstawione w pkt 3.2 raportu okresowego za II kwartał Emitenta opublikowanego w dniu 14 sierpnia 2014 r.).

Verisante Technology Europe Sp. z o.o.

Nazwa i forma prawna:	Verisante Technology Europe Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Kraj siedziby:	Polska
Kapitał zakładowy:	5.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym wdg stanu na 31.12.2014 r.	100%

Na dzień sporządzenia raportu spółka Verisante Technology Europe Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej. Utworzenie spółki Verisante Technology Europe Sp. z o.o. było następstwem podpisania listu intencyjnego ze spółką Verisante Technology, Inc. z siedzibą: 306-2309 West 41st Avenue Vancouver BC V6M 2A3, Kanada (szczegółowe informacje dot. podpisanego listu intencyjnego zostały przedstawione w pkt 3.2 raportu okresowego za II kwartał Emitenta opublikowanego w dniu 14 sierpnia 2014 r.).

Cardiogenics Poland Sp. z o.o.

Nazwa i forma prawna:	Cardiogenics Poland Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Kraj siedziby:	Polska
Kapitał zakładowy:	5.000,00 zł

Udział Emitenta w kapitale zakładowym wdg stanu na 31.12.2014 r.	100%
---	------

Na dzień sporządzenia raportu spółka Cardiogenics Poland Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.

HydroPhi Technologies Europe S.A.

Nazwa i forma prawna:	HydroPhi Technologies Europe S.A.
Siedziba i adres:	Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Kraj siedziby:	Polska
Kapitał zakładowy:	4 157 170,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym wdg stanu na 31.12.2014 r.	63,41%

HydroPhi Technologies Europe S.A. poprzez spółkę w 100% zależną HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie komercjalizacji technologii „HydroPlant” na terenie Europy.

Podstawa prawna niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Emitenta korzysta z wyłączenia, w zakresie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze spółkami zależnymi, przewidzianego w art. 57 ust 1 Ustawy o Rachunkowości

8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Astoria Capital S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za IV 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, 16 lutego 2015 r.

Wojciech Grzegorzcyk

Prezes Zarządu

Adrian Dzielnicki

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski

Wiceprezes Zarządu