

ASTORIA



Raport okresowy
za III kwartał 2015 roku

16 listopada 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 dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	5
2	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
2.1	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	6
2.2	Bilans	7
2.3	Rachunek zysków i strat.....	10
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
2.5	Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
3	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.07.2015 R. DO 30.09.2015 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	15
	<i>Zawarcie umowy nabycia akcji spółki GLG Pharma S.A. przez Emitenta</i>	<i>17</i>
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 01.07.2015 DO 30.09.2015 ROKU	20
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.....	21
6	INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	21
7	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU	21
8	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	22

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:

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

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

- w dniu 30 lipca 2015 r. Pan **Wojciech Grzegorzczak** złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na koniec dnia 30 lipca 2015 r. Dotychczas Pan Wojciech Grzegorzczak pełnił funkcję Prezesa Zarządu Emitenta,
- w dniu 30 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Wojciecha Grzegorzczaka z członkostwa w Zarządzie Emitenta, podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Panu **Adrianowi Dzielnickiemu**, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Spółki, funkcji Prezesa Zarządu Emitenta począwszy od dnia 31 lipca 2015 r.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Astoria Capital S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi następujące osoby:

- Krzysztof Piotrowski – Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Wójciak – Członek Rady Nadzorczej
- Felicja Wójciak – Członek Rady Nadzorczej
- Zofia Dzielnicka - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Gudaszewski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.3 Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Tabela 1 – Struktura akcjonariatu według stanu na dzień publikacji raportu okresowego

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Quark Ventures, LLC (d. WDM Capital USA, LLC)	2.851.895	2.951.892	72,62%	73,30%
Tadeusz Dykiel*	415.033	415.033	10,57%	10,31%
Pozostali	660.074	660.074	16,81%	16,39%
Suma	3.927.002	4.026.999	100%	100%

* – pośrednio poprzez SPQR S.A. i podmioty zależne od SPQR S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka zatrudniała 6 osób na podstawie umowy o pracę, łącznie na 5 ⁷/₈ etatu.

2 KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym raporcie:

1. Dane finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.
2. Przyjęte zasady polityki rachunkowości zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2013 opublikowanym w raporcie EBI nr 18/2014 z dnia 30 maja 2014 r. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2014 i 2015.
3. Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

2.2 Bilans

AKTYWA		30.09.2015	30.06.2015	30.09.2014	30.06.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 257 145,66	480 766,21	45 773,00	109 338,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	115 853,66	121 951,21	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	115 853,66	121 951,21	0,00	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) środki transportu	115 853,66	121 951,21	0,00	0,00
	e) inne 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	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 141 292,00	358 815,00	45 773,00	109 338,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 141 292,00	358 815,00	45 773,00	109 338,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	50 956 054,10	45 486 890,67	55 882 272,17	51 210 365,19
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	17 293 506,21	17 294 041,49	4 064 748,40	3 650 746,18
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	7 582 149,81	1 190 000,00	1 190 000,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	7 582 149,81	1 190 000,00	1 190 000,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	17 293 506,21	9 711 891,68	2 874 748,40	2 460 746,18
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	536,28	6 150,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	536,28	6 150,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	2 772,88
	c) inne	17 293 506,21	9 711 355,40	2 868 598,40	2 457 973,30
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	33 635 692,09	28 192 247,52	51 817 218,15	47 557 132,81
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 635 692,09	28 192 247,52	51 817 218,15	47 557 132,81
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	226 009,21	550 438,02	561 017,33
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	451 657,75	464 157,75
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	226 009,21	98 780,27	96 859,58
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	32 572 163,43	26 751 961,01	49 513 099,00	45 895 081,99
	- udziały lub akcje	32 572 163,43	26 751 961,01	49 513 099,00	45 895 081,99
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	228 267,63	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	1 063 528,66	1 214 277,30	1 753 681,13	1 101 033,49
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 063 528,66	1 214 277,30	1 753 681,13	1 101 033,49
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa 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	26 855,80	601,66	305,62	2 486,20
AKTYWA RAZEM		52 213 199,76	45 967 656,88	55 928 045,17	51 319 703,19

PASYWA		30.09.2015	30.06.2015	30.09.2014	30.06.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	39 921 693,93	35 520 521,41	46 600 857,26	44 628 589,94
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 927 002,00	3 927 002,00	3 927 002,00	3 927 002,00
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	46 903 742,99	46 903 742,99	35 641 778,11	35 641 778,11
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 ubiegłych	0,00	0,00	-884 247,90	-884 247,90
VIII.	Zysk (strata) netto	-10 909 058,16	-15 310 230,68	7 916 317,95	5 944 050,63
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 291 505,83	10 447 135,47	9 327 187,91	6 691 113,25
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 587 995,00	1 627 521,00	4 749 902,00	4 991 070,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 587 995,00	1 627 521,00	4 743 752,00	4 991 070,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	6 150,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	6 150,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
	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	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 804 076,97	3 920 180,61	4 577 285,91	1 700 043,25
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	1 517 818,94	1 684 929,33
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	823 451,79	838 334,79
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	823 451,79	838 334,79
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	694 367,15	846 594,54
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 804 076,97	3 920 180,61	3 059 466,97	15 113,92
	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	0,00	0,00	3 046 499,46	581,30
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	194,34	11 605,73	8 140,24	10 632,93
	- do 12 miesięcy	194,34	11 605,73	8 140,24	10 632,93
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 786,37	6 964,23	2 777,81	1 240,49

	h) z tytułu wynagrodzeń	12 908,13	1 291,16	2 041,36	2 651,10
	i) inne	3 786 188,13	3 900 319,49	8,10	8,10
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 899 433,86	4 899 433,86	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 899 433,86	4 899 433,86	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	4 899 433,86	4 899 433,86	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		52 213 199,76	45 967 656,88	55 928 045,17	51 319 703,19

2.3 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2014- 30.09.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	4 378 445,32	2 976 504,45	3 406 117,37
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Zysk ze zbycia akcji i udziałów	0,00	4 378 445,32	2 976 504,45	3 406 117,37
B.	Koszty działalności operacyjnej	621 914,70	294 167,78	228 774,52	2 418 077,49
I.	Amortyzacja	6 097,55	6 097,55	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	2 917,56	3 728,08	410,48	1 247,84
III.	Usługi obce	6 241,47	26 778,03	50 454,12	191 427,75
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3 926,08	39 246,38	15 306,89	50 142,78
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	64 565,76	194 742,34	11 085,74	44 291,97
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 819,30	18 886,96	2 080,28	5 191,28
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 576,84	4 688,44	5 875,00	9 625,00
VIII.	Strata ze zbycia akcji i udziałów	525 770,14	0,00	143 562,01	2 116 150,87
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-621 914,70	4 084 277,54	2 747 729,93	988 039,88
D.	Pozostałe przychody operacyjne	250,00	1 190 332,18	0,48	1,48
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	250,00	1 190 332,18	0,48	1,48
E.	Pozostałe koszty operacyjne	699,99	705,62	0,00	0,48
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	699,99	705,62	0,00	0,48
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-622 364,69	5 273 904,10	2 747 730,41	988 040,88

G.	Przychody finansowe	6 201 534,21	17 693,09	3 323,21	8 594 910,74
I.	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
II.	Odsetki, w tym:	3 805,32	17 693,09	3 323,21	32 546,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	1 920,69	29 457,09
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	6 197 728,89	0,00	0,00	8 562 364,74
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	0,00	19 395 573,35	962 539,30	8 331,67
I.	Odsetki, w tym:	0,00	5 093,20	2 772,61	8 227,42
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	2 772,61	8 227,42
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	19 395 573,35	959 766,69	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	0,00	104,25
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	5 579 169,52	-14 103 976,16	1 788 514,32	9 574 619,95
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	5 579 169,52	-14 103 976,16	1 788 514,32	9 574 619,95
L.	Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Podatek dochodowy odroczony	1 177 997,00	-3 194 918,00	-183 753,00	1 658 302,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	4 401 172,52	-10 909 058,16	1 972 267,32	7 916 317,95

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.07.2015-30.09.2015	01.01.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	4 401 172,52	-10 909 058,16	1 972 267,32	7 916 317,95
II.	Korekty razem	-4 517 585,56	13 701 036,27	-2 067 571,48	-7 846 141,72
1.	Amortyzacja	6 097,55	6 097,55	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 805,32	-12 599,89	851,92	-21 229,67
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 882 036,75	22 590 766,40	-1 873 175,75	-9 450 431,24
5.	Zmiana stanu rezerw	1 162 474,00	-3 729 791,00	-241 168,00	1 026 750,17
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	536,28	0,00	-3 377,12	-5 026,00
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 972,28	15 594,60	-16 448,11	306 840,64
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-800 949,18	-5 169 031,39	65 745,58	296 954,38
10.	Inne korekty	2 070,14	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-116 413,04	2 791 978,11	-95 304,16	70 176,23

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	819 774,43	2 499 404,70	739 156,16	3 121 227,41
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:	819 774,43	2 499 404,70	739 156,16	3 121 227,41
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	-1 369,40	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	819 774,43	2 499 404,70	740 525,56	3 121 227,41
	- zbycie aktywów finansowych	819 774,43	2 441 481,09	740 525,56	3 121 227,41
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	57 323,20	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	600,41	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	854 110,03	1 782 269,28	-8 795,64	1 873 653,34
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:	854 110,03	1 782 269,28	-8 795,64	1 873 653,34
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	35 000,00
b)	w pozostałych jednostkach:	854 110,03	1 782 269,28	-8 795,64	1 838 653,34
	- nabycie aktywów finansowych	854 110,03	1 030 946,08	-8 795,64	1 838 653,34
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	751 323,20	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-34 335,60	717 135,42	747 951,80	1 247 574,07
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00

9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-150 748,64	3 509 113,53	652 647,64	1 317 750,30
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-150 748,64	99 035,53	652 647,64	1 317 750,30
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 214 277,30	964 493,13	1 101 033,49	435 930,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 063 528,66	1 063 528,66	1 753 681,13	1 753 681,13

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2014- 30.09.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	35 519 851,96	50 830 752,09	44 628 589,94	38 684 539,31
	- 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	35 519 851,96	50 830 752,09	44 628 589,94	38 684 539,31
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 927 002,00	3 927 002,00	3 927 002,00	39 270 020,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	-35 343 018,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	35 343 018,00
	- umorzenia akcji	0,00	0,00	0,00	35 343 018,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 927 002,00	3 927 002,00	3 927 002,00	3 927 002,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
	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
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sprzedaż akcji	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	35 641 778,11	35 641 778,11	298 760,11

4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	11 261 964,88	0,00	0,00	35 343 018,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	11 261 964,88	0,00	0,00	35 343 018,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	11 261 964,88	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- umorzenie akcji	0,00	0,00	0,00	35 343 018,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- koszty adgio	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	46 903 742,99	35 641 778,11	35 641 778,11	35 641 778,11
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	7,10	7,10	7,10	7,10
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- umorzenie akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wpłaty na podwyższenie kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	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	-4 048 265,80	11 261 964,88	5 059 802,73	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 146 212,78	12 146 212,78	5 944 050,63	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	12 146 212,78	12 146 212,78	5 944 050,63	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	12 146 212,78	0,00	0,00	0,00
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	884 247,90	0,00	0,00	0,00
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy	11 261 964,88	0,00	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	12 146 212,78	5 944 050,63	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	16 194 478,58	884 247,90	884 247,90	5 647 539,90
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	16 194 478,58	884 247,90	884 247,90	5 647 539,90
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)	884 247,90	0,00	0,00	4 763 292,00
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego	884 247,90	0,00	0,00	4 763 292,00

7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	15 310 230,68	884 247,90	884 247,90	884 247,90
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 310 230,68	11 261 964,88	5 059 802,73	-884 247,90
8.	Wynik netto	4 401 172,52	-10 909 058,16	1 972 267,32	7 916 317,95
a)	Zysk netto	0,00	0,00	1 972 267,32	7 916 317,95
b)	Strata netto	4 401 172,52	-10 909 058,16	0,00	0,00
c)	Odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	39 921 693,93	39 921 693,93	46 600 857,26	46 600 857,26
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

3 CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 01.07.2015 R. DO 30.09.2015 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Planowana zmiana nazwy Spółki i nowa strategia inwestycyjna Emitenta

W dniu 15 lipca 2015 r. w ramach raportu bieżącego EBI Emitent poinformował o planach dotyczących zmiany nazwy Spółki odzwierciedlającej nową strategię inwestycyjną Emitenta w przedmiocie inwestycji venture capital i pozyskiwania licencji na innowacyjne technologie. W dniu 10 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie zmiany statutu Spółki. Po rejestracji zmiany statutu w KRS Emitent zmieni nazwę na Quark Ventures S.A.

Emitent informował już w ubiegłym roku o rozszerzeniu zasięgu geograficznego inwestycji na region Ameryki Północnej, gdzie aktywnie wspiera rozwój dobrze rokujących, młodych spółek z sektora life science i czystych technologii. Wówczas Spółka rozpoczęła intensywne prace nad poszukiwaniem i nabywaniem praw własności intelektualnej i praw do wielu zaawansowanych technologii w tych sektorach.

David Waldman, Dyrektor Inwestycyjny Emitenta stwierdził, iż od kiedy dołączył on do zespołu, czyli ponad rok temu, całkowicie przekształcona została strategia inwestycyjna Emitenta w kierunku finansowania i komercjalizacji obiecujących technologii z Ameryki Północnej na terenie Europy i na całym świecie. Oprócz dostarczenia kapitału, kilka spółek uzyskało od Emitenta wsparcie przy wprowadzeniu na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także doradztwo w procesie pozyskania grantów z Unii Europejskiej.

Dwa przykłady udanych transakcji to inwestycje w Milestone Medical, Inc. (WAR:MMD) i Perma-Fix Medical S.A. (WAR:PFM) – spółki, które rozpoczęły notowania na rynku NewConnect i

pozyskały kapitał z emisji akcji od inwestorów z Europy. Ponadto, Emitent pomógł w uzyskaniu dofinansowania z Unii Europejskiej o znaczącej wielkości dla spółek Perma-Fix Medical S.A. oraz Milestone Scientific Poland – spółki powiązanej kapitałowo z Milestone Medical, Inc. Emitent wierzy, że perspektywy rozwoju rynku, na którym działają obie spółki są bardzo obiecujące, dlatego Spółka planuje pozostać długoterminowym inwestorem zarówno w Milestone Medical, Inc., jak i Perma-Fix Medical S.A.

Jednocześnie, Emitent uczestniczy w wyborze i bezpośrednim licencjonowaniu technologii, które jak uważa posiadają znaczący potencjał rynkowy. Zgodnie z tym scenariuszem, Emitent uzyskuje licencję na wyłączność do wykorzystania patentów i technologii oraz zostaje większościowym udziałowcem nowo założonych spółek. Fundusz dostarcza także kapitał i uczestniczy w stworzeniu odpowiedniej infrastruktury, niezbędnej do wprowadzenia innowacyjnej technologii na rynek. Jako jeden z przykładów, Spółka utworzyła wspólne przedsięwzięcie (joint-venture) pod nazwą MSI Bioscience, która otrzyma wyłączne prawa, w tym zgłoszenie patentowe, obejmujące cały świat, do wykorzystania technologii Obrazowania Wielospektralnego do zastosowań w urządzeniach medycznych do wykrywania wczesnych stadiów nowotworów jamy ustnej i skóry. Emitent dostrzega ogromny potencjał rozwoju rynku tej technologii na całym świecie. Ponadto, Emitent stworzył spółkę Advanced Ocular Sciences, która posiada wyłączne prawa, obejmujące cały świat, do opatentowanej technologii sterowanych komputerowo systemów dozowania znieczulenia i bezpiecznych zastrzyków do wnętrza oka, opracowanej przez Milestone Scientific, Inc. Obecnie Emitent jest w trakcie oceny wielu innych obiecujących projektów i technologii.

Emisja akcji serii L Emitenta

Spółka ogłosiła również plany dotyczące emisji 1 mln akcji, skierowanej do Pana Davida Waldmana, Dyrektora Inwestycyjnego Spółki. W dniu 10 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.072.998 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki. Zgodnie z zawartym kontraktem menadżerskim, Pan Waldman zrzekł się wynagrodzenia finansowego w postaci wypłat gotówkowych.

Pan Waldman posiada blisko dwudziestoletnie doświadczenie w zakresie rynków kapitałowych, obejmujące imponujące osiągnięcia przy współpracy ze spółkami prywatnymi oraz giełdowymi, zwłaszcza w sektorze medycznym i czystych technologiach. W roku 2006 Pan Waldman założył Crescendo Communications LLC – firmę świadczącą usługi z zakresu doradztwa kapitałowego i relacji inwestorskich z siedzibą w Nowym Jorku i oddziałami w Europie oraz Azji. Pan Waldman odegrał kluczową rolę w pozyskiwaniu kapitału dla wielu spółek, licencjonowaniu technologii oraz przy zakładaniu spółek typu joint venture, rozwijających i komercjalizujących zaawansowane technologie na całym świecie.

Opis sytuacji finansowej Emitenta

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 znacznej 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.

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości portfelowe papiery wartościowe Spółek notowanych 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 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. prowadził działalność inwestycyjną, w ramach której dokonywał transakcji nabycia i sprzedaży papierów wartościowych. Transakcje te dotyczyły zarówno instrumentów finansowych spółek publicznych notowanych na rynku NewConnect i były dokonywane w ramach transakcji giełdowych lub w formie umów cywilnoprawnych, jak i spółek niepublicznych.

Zawarcie umowy nabycia akcji spółki GLG Pharma S.A. przez Emitenta

W ramach raportu bieżącego EBI z dnia 02 października 2015 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy cywilnoprawnej, na podstawie której Emitent nabył 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki GLG Pharma S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Warunki umowy są typowe dla umów zawieranych na rynku w tego rodzaju transakcjach.

Dzięki nabyciu akcji GLG Pharma S.A. możliwe jest rozszerzenie działalności operacyjnej Spółki o działalność związaną z opracowywaniem i komercjalizacją technologii spersonalizowanych celowanych terapii onkologicznych. W ocenie Emitenta istnieje ogromny potencjał rozwoju rynku dla terapii onkologicznych GLG Pharma celowanych przeciw wielu odmianom raka i innym chorobom, dlatego też Emitent uważa powyższą informację za istotną ze względu na jej wpływ na przyszłą sytuację gospodarczą oraz finansową, a także konieczną zmianę strategii rozwoju Spółki w związku z planowanym rozszerzeniem działalności.

Emitent na dzień 02 października 2015 r. posiadał bezpośrednio 37.228.001 akcji zwykłych na okaziciela spółki GLG Pharma S.A. uprawniających do oddania 37.228.001 głosów na Walnym

Zgromadzeniu, które stanowią ok. 24,81% udziału w kapitale zakładowym oraz ok. 24,81% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

3.1 Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta

Na dzień 30 września 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 21 spółek (zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe). Z czego 10 spółek jest notowanych na rynku NewConnect, 2 są amerykańskimi spółkami niepublicznymi, a 8 jest niepublicznymi spółkami zarejestrowanymi w Polsce.

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 i wartość w bilansie Emitenta wynosi co najmniej 250 tys. zł.

Tabela 2 - Wyszczególnienie spółek portfelowych, w których Emitent posiada co najmniej 5% głosów na WZ (o wartości bilansowej co najmniej 250 tys. zł, według stanu na dzień 30.09.2015 r.)

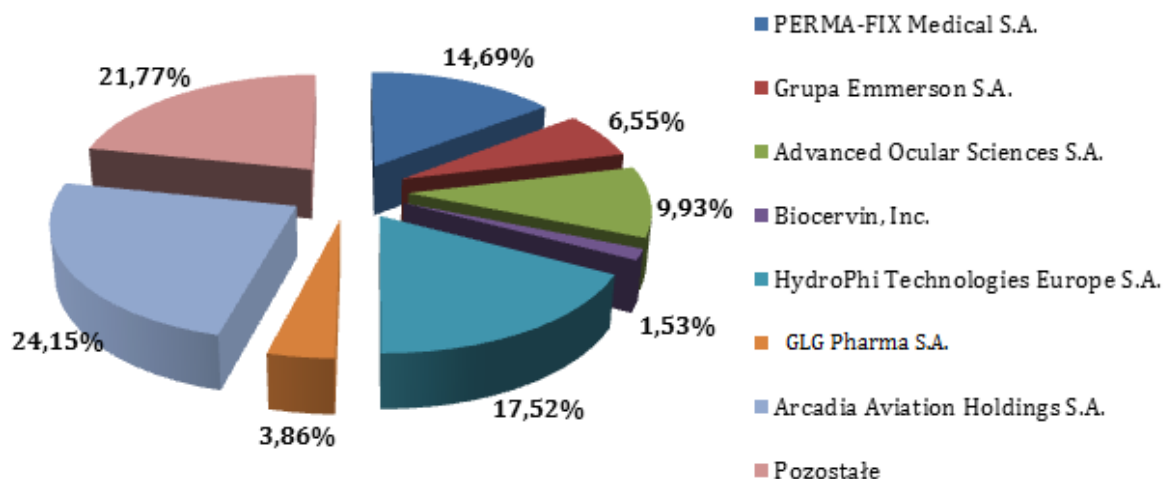
NAZWA	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADO WYM	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
ADVANCED OCULAR SCIENCES S.A.	Działalność spółki opiera się na licencji na wyłączność (obejmującej cały świat) udzielonej spółce zależnej Milestone Ophthalmic Sp. z o.o. przez spółkę Milestone Scientific Inc., dotyczącej wykorzystania patentów i technologii sterowanych komputerowo systemów dozowania znieczulenia do zastosowań w systemach iniekcji doszkliskowych oka. Iniekcje doszkliskowe polegają na wstrzyknięciu leków lub innych substancji „do wnętrza oka”.	66,29%	66,29%
ARCADIA AVIATION HOLDINGS S.A.	Spółka holdingowa, która zamierza nabywać firmy z kilku wyselekcjonowanych prywatnych branż lotniczych specjalizujących się m.in. w zakresie szkolenia pilotów, sprzedaży i leasingu samolotów, utrzymania, serwisu i zarządzania samolotami, jak również posiadających licencję Part 135 Federalnej Administracji Lotnictwa w zakresie operatorów czarterów samolotów i taksówek powietrznych.	26,67%	26,67%
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 udiały perspektywicznych spółek z branży "budownictwo i nieruchomości". Spółka notowana na rynku NewConnect.	8,78%	8,78%
BIOCERVIN Inc.	Spółka z siedzibą 1221 Brickell Avenue Suite	37,00%	37,00%

	900, Miami, FL 33131, której przedmiotem działalności będzie dystrybucja produktów spółki Stem Cells Spin S.A. na rynek Stanów Zjednoczonych.		
PERMA-FIX MEDICAL S.A.	Spółka powstała w celu dalszego rozwoju opracowanej przez spółkę zależną Perma-Fix Medical Corporation nowej technologii wytwarzania Technetu-99 (Tc- 99m), najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie) w celu wyeliminowania światowego niedoboru tego izotopu w medycynie jądrowej izotopu medycznego na świecie.	8,79%	8,79%
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.	48,14%	48,14%
GLG PHARMA S.A.	Spółka zamierza prowadzić działalność w oparciu o bezpłatną licencję na wyłączność (obejmującą cały świat), która ma być udzielona przez spółkę GLG Pharma Inc. z siedzibą w Jupiter, Floryda, do wykorzystania patentów, technologii, znaków towarowych, tajemnic handlowych, oraz praw dotyczących wytwarzania, marketingu, dystrybucji i sprzedaży inhibitorów białka STAT-3, które pełnią funkcję przekaźnika sygnału i aktywatora procesu transkrypcji (ang. Signal Transducer and Activators of Transcription 3).	24,82%	24,82%

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 250 tys. zł, wskazane w powyższej tabeli w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego.

Emitent zwraca uwagę, że w poniższym zestawieniu przyjęto wartość poszczególnych inwestycji zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości tj. portfelowe papiery wartościowe spółek notowanych zarówno na rynku regulowanym GPW, jak i notowanych na rynku NewConnect wycenione zostały według wartości godziwej tj. według kursu zamknięcia w dniu ostatniej sesji danego okresu sprawozdawczego, a pozostałe akcje oraz udziały w spółkach niepublicznych wycenione zostały według ceny ich nabycia.

Wykres 1 – Struktura zaangażowania w poszczególne spółki portfelowe (wartość rynkowa instrumentów finansowych danej spółki/łączna wartość portfela inwestycyjnego, wg stanu na dzień 30.09.2015 r.)



4 STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 01.07.2015 DO 30.09.2015 ROKU

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 r.

5 OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z działalności i nie przedstawiał w swoich Dokumentach Informacyjnych opisu, o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

6 INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W ZAKRESIE PODEJMOWANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent jest spółką realizującą inwestycje kapitałowe, głównie ze środków własnych, w instrumenty udziałowe i dłużne innych przedsiębiorstw. Realizacja inwestycji odbywa się zgodnie z założoną i przyjętą strategią inwestycyjną Emitenta.

W związku z powyższym mając na względzie profil działalności Emitenta nie podejmuje on działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

7 WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU

Na dzień 30 września 2015 roku Spółka nie posiadała podmiotów zależnych, w których udział Emitenta przekraczałby 50% w kapitale zakładowym lub głosach na walnym zgromadzeniu.

8 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Astoria Capital S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za III kwartał 2015 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności Astoria Capital S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Wrocław, 16 listopada 2015 r.

Adrian Dzielnicki

Prezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski

Wiceprezes Zarządu