

RAPORT KWARTALNY

DEVORAN S.A.

za okres

od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Warszawa, 12 lutego 2014 roku



Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1 Informacje podstawowe	3
1.2 Zarząd	4
1.3 Rada Nadzorcza	4
1.4 Akcjonariat	4
2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	4
3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
3.1 Bilans	7
3.2 Rachunek zysków i strat	10
3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
3.4 Rachunek przepływów pieniężnych	13
4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2013, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	16
5. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.	16
6. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.	17
7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	17
8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZENIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	17
9. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	17
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	17
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH:	17

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Informacje podstawowe

Nazwa:	DEVORAN S.A.
Siedziba:	02-697 Warszawa, ul. Rzymowskiego 53
NIP:	113-23-89-774
REGON:	015275142
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS:	0000260376
Telefon:	(+48 22) 548-01-45
Fax:	(+48 22) 548-00-01
WWW:	www.devoransa.pl

Poprzednik prawny Spółki został utworzony 25 października 2002 roku w Warszawie jako ViaGuara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Akt założycielski Spółki podpisano w Kancelarii Notarialnej Elżbiety Koziorowskiej w Warszawie, przy pl. Dąbrowskiego 1 (Repertorium A Nr 5695/2002). Spółka została wpisana 4 listopada 2002 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy pod nr KRS 0000137776. W dniu 29 czerwca 2006 roku nastąpiło przekształcenie ViaGuara Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Repertorium A Nr 8908/2006). W dniu 01 grudnia 2011r. poprzez rejestrację XX Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy zmian dokonanych poprzez Walne Zgromadzenie z dnia 03 października 2011r. spółka zmieniła swoją firmę na Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A. Czas trwania Spółki nie jest ograniczony. Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki początkowo było przede wszystkim zarządzanie marką ViaGuara® poprzez takie działania jak: promocja i marketing marki, budowanie wizerunku marki oraz poszukiwanie dostawców i odbiorców produktów sprzedawanych pod marką ViaGuara®.

W związku z przyjętymi założeniami nowej strategii działania spółki Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A., które zostały opublikowane w dniu 20 sierpnia 2011 roku nowa strategia rozwoju Spółki zakłada budowę holdingu finansowego zajmującego się inwestowaniem oraz zarządzaniem spółkami z różnorodnych branż.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 21 października 2013 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki na Devoran Spółka Akcyjna.

Akcje Spółki od 30 sierpnia 2007 roku są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek New Connect). W związku z notowaniem akcji Polsko-Amerykańskiego Domu Inwestycyjnego SA. w alternatywnym

systemie obrotu, Spółka podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z ustawy o ofercie, ustawy o obrocie oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

1.2 Zarząd

Zarząd Spółki w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku:

- Damian Ponczek z dniem 21 czerwca 2012r, decyzją uchwały Rady Nadzorczej Spółki Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A., został powołany na Prezesa Zarządu Spółki Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A., którą to funkcję sprawował do 31 lipca 2013 roku.
- W dniu 31 lipca 2013 roku Jan Karaszewski został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Polsko – Amerykański Dom Inwestycyjny S.A

1.3 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Izabela Karaszewska – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Okoński – Członek Rady Nadzorczej
- Krystyna Trojańczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Filipczyk – Członek Rady Nadzorczej

1.4 Akcjonariat

Poniżej prezentujemy informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcyonariusze	Liczba akcji ogółem	Liczba głosów ogółem	Udział w akcjach	Udział w głosach
Karaszevska Izabela	6 835 000	13 670 000	7,29 %	13,45 %
MW INVESTMENTS INC.	13 134 700	13 134 700	14,01%	12,92%
Marczak Przemysław	6 000 000	6 000 000	6,40%	5,90%

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki:

- stosowanie przyjętych zasad rachunkowości w sposób ciągły;
- ujęcie wszystkich przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym, w którym zostały osiągnięte lub poniesione, niezależnie od terminu ich zapłaty oraz stosowanie zasady współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów;

- zasadę ostrożności;
- niestosowanie kompensaty sald aktywów i pasywów bądź przychodów z wyjątkiem przypadków przewidzianych dla prezentacji niektórych danych np.: różnic kursowych.

Spółka stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym a nie tylko formą prawną.

Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły dla całego okresu sprawozdawczego.

W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości na inne zmiany te, bez względu na datę podjęcia decyzji, wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

W okresie od 1.01.2013 r. do 30.09.2013 r. Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

- a) Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości z tym, że: do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych jednostka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych o ile nie odbiegają one w sposób istotny od stawek ustalonych na podstawie ekonomicznego okresu użytkowania danego składnika aktywów trwałych.
- b) Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenione są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji. Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3.500 zł. odpisuje się w całości z chwilą oddania do użytkowania.
- c) Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP ustalonym na ten dzień.
- d) Dodatnie różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny udziałów lub akcji zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast ujemne różnice kursowe zmniejszają ten kapitał do wysokości kwoty, o którą uprzednio podwyższono go z tego tytułu. W pozostałych przypadkach ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości akcji lub udziałów bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.
- e) Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
- f) Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP ustalonego na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.
- g) Należności w ciągu roku wycenia się w wartości nominalnej.

- h) Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wykazana w sprawozdaniu wielkość należności wynika z ich wartości księgowej pomniejszonej o wartość utworzonych odpisów aktualizacyjnych wyrażających prawdopodobne zmniejszenie ich wartości.
- i) Odpisy aktualizacyjne należności tworzone są na należności od dłużników uznane za wątpliwe i pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku.
- j) Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.
- k) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.
- l) Różnice powstałe z wyceny oraz zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do kosztów i przychodów finansowych.
- m) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej.
- n) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują przewidywalne, lecz nie poniesione wydatki.
- o) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
- p) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.
- q) Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej.
- r) Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży ujmowane w okresach, których dotyczą na podstawie faktur własnych pomniejszonych o podatek od towarów i usług.
- s) Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą

zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

- t) Pozostałe przychody i koszty operacyjne, zyski i straty nadzwyczajne Spółka ewidencjonuje zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.
- u) Przychody i koszty finansowe ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasad współmierności przychodów i kosztów.
- v) Spółka stosuje kalkulacyjny rachunek kosztów.
- w) Po dacie 31.12.2013 r. nie zaszły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć na sytuacji finansowej Spółki.

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1 Bilans

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE	355 586,80	365 793,44
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)		
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	Środki transportu		
e)	Inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	355 586,80	365 793,44
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	355 596,80	365 793,44
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00
-	udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		

b)	w pozostałych jednostkach	350 596,80	360 793,44
-	udziały lub akcje	350 596,80	360 793,44
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	95 643 700,99	423 366,61
I	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na poczet dostaw		
II	Należności krótkoterminowe	110 843,12	34 233,27
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		0,00
b)	inne		0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	110 843,12	34 233,27
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	67 650,00	0,00
-	do 12 miesięcy	67 650,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	26 080,50	12 143,15
c)	inne	17 112,62	22 090,12
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	95 532 857,87	379 816,18
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	95 532 857,87	379 816,18
a)	w jednostkach powiązanych	95 215 421,16	0,00
-	udziały lub akcje	95 215 421,16	
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	317 436,71	366 826,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	317 436,71	366 826,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,00	12 990,18
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00	12 990,18
-	inne środki pieniężne		
-	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	9 317,16
	SUMA AKTYWÓW	95 999 297,79	789 160,05

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	392 893,75	225 648,90
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 377 000,00	9 377 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	51 867,05	62 063,69
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 112 835,42	-4 519 411,92
VIII	Zysk (strata) netto	76 862,12	-4 694 002,87
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	REZERWY I ZOBOWIĄZANIA	95 606 404,04	563 511,15
I	Rezerwy na zobowiązania	35 372,00	28 606,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 372,00	28 606,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	- długoterminowa		
-	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	- długoterminowe		
-	- krótkoterminowe		
II	Zobowiązania długoterminowe	95 245 589,51	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	95 245 589,51	0,00
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	95 245 589,51	
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	325 442,53	534 905,15
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	- do 12 miesięcy		
-	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	325 442,53	534 905,15
a)	kredyty i pożyczki	21 525,09	105 137,41
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	211 976,35	189 327,67
-	- do 12 miesięcy	211 976,35	189 327,67
-	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	52 546,37	42 076,97
h)	z tytułu wynagrodzeń	2 223,83	2 223,83
i)	inne	37 170,89	196 139,27
3.	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		

2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		
	SUMA PASYWÓW	95 999 297,79	789 160,05

3.2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	narastająco za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	narastająco za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym	55 000,00	67 750,00	3 772,23	13 198,95
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 000,00	67 750,00	-9 426,72	0,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		13 198,95	13 198,95
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym	0,00	0,00	0,00	2 294,01
- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00		-2 294,01	0,00
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00		2 294,01	2 294,01
III. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	55 000,00	67 750,00	3 772,23	10 904,94
IV. Koszty sprzedaży	0,00		27 741,11	35 333,88
V. Koszty ogólnego zarządu	2 605,00	65 259,34	-115 150,40	186 071,02
VI. Zysk/Strata na sprzedaży	52 395,00	2 490,66	91 181,52	-210 499,96
VII. Pozostałe przychody operacyjne	124 255,06	259 372,18	232 488,00	421 002,73
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		80,00	162 756,63
2. Dotacje	0,00		0,00	
3. Pozostałe przychody operacyjne	124 255,06	259 372,18	232 408,00	258 246,10
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	26 085,06	37 473,53	4 697 085,91	4 703 928,66
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-11 385,45		4 703 928,66	4 703 928,66
3. Pozostałe koszty operacyjne	37 470,51	37 473,53	-6 842,75	
IX. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	150 565,00	224 389,31	-4 373 416,39	-4 493 425,89
X. Przychody finansowe	63 814,72	90 449,58	205 388,40	461 200,09
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00		0,00	
- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
2. Odsetki, w tym:	63 814,72	90 449,58	205 237,24	240 444,66
- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	218 000,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	
5. Pozostałe	0,00		151,16	2 755,43
XI. Koszty finansowe	230 185,07	231 210,77	650 631,96	657 439,91

1. Odsetki, w tym:	58 007,06	59 032,76	3 444,58	10 252,53
- dla jednostek powiązanych	0,00		0,00	
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		366 826,01	366 826,01
4. Pozostałe	172 178,01	172 178,01	280 361,37	280 361,37
XII. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-15 805,35	83 628,12	-4 818 659,95	-4 689 665,71
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00	
2. Straty nadzwyczajne	0,00		0,00	
XIV. Zysk/Strata brutto	-15 805,35	83 628,12	-4 818 659,95	-4 689 665,71
XV. Podatek dochodowy	1 705,00	6 766,00	4 337,16	4 337,16
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII. Zysk/Strata netto	-17 510,35	76 862,12	-4 822 997,11	-4 694 002,87
Zysk (strata) netto	-17 510,35	76 862,12	-4 822 997,11	-4 694 002,87
Liczba akcji/udziałów	93 770 000	93 770 000	93 770 000	93 770 000
Zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)	-0,00	0,00	-0,05	-0,05

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	225 648,90	5 287 916,80
-korekty błędów podstawowych	100 579,37	-430 328,72
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	326 228,27	4 857 588,08
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 377 000,00	9 377 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9 377 000,00	9 377 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
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
- z podziału zysku (statutowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- upublicznienie spółki		
- pokrycia straty		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	62 063,69	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-10 196,64	62 063,69
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	62 063,69
-korekty błędów podstawowych		41 731,36
- wyceny akcji walutowych		20 332,33
b) zmniejszenie (z tytułu)	10 196,64	0,00
- wyceny akcji walutowych	10 196,64	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	51 867,05	62 063,69
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wyceny opcji pracowniczych		
- opłaconych obligacji pracowniczych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	
- akcji powyżej wartości nominalnej		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 519 411,92	-1 991 744,96
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	100 579,37	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresy, po korektach	100 579,37	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
- przeznaczenia na kapitał zapasowy		
- pokrycia straty lat ubiegłych		0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	100 579,37	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 519 411,92	1 991 744,96
- korekty błędów podstawowych		430 328,72
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	4 519 411,92	2 422 073,68
a) zwiększenie (z tytułu)	4 694 002,87	2 097 338,24
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	4 694 002,87	2 097 338,24
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		0,00
- pokrycie straty z zysku lat ubiegłych		0,00

7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 213 414,79	4 519 411,92
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 112 835,42	-4 519 411,92
8. Wynik netto	76 862,12	-4 694 002,87
a) zysk netto	76 862,12	0,00
b) strata netto		-847 932,59
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	392 893,75	225 648,90
III. Kapitał (fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty))	392 893,75	225 648,90

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	-17 510,35	76 862,12	-4 694 002,87
II. Korekty razem	4 520,17	-89 852,30	4 666 104,09
1. Amortyzacja	0,00	0,00	5 615,45
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	280 361,37
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 807,66	-31 416,82	-240 444,66
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	4 323 172,03
5. Zmiana stanu rezerw	1 705,00	6 766,00	4 337,16
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	3 431,35
7. Zmiana stanu należności	-48 688,21	-76 609,85	303 877,51
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	29 664,33	-125 850,30	-131 574,31
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	9 317,16	-13 716,56
10. Inne korekty	27 646,71	127 941,51	131 044,75
III. Przepływy pieniężna netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-12 990,18	-12 990,18	-27 898,78
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00

- odsetki	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe			
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych			0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	0,00	0,00	21 277,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			0,00
2. Kredyty i pożyczki			21 277,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	18 814,14
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	6 234,59
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	12 579,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	40 091,14
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-12 990,18	-12 990,18	12 192,36
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-12 990,18	-12 990,18	12 192,36
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-280 361,37
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 990,18	12 990,18	797,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	-0,00	-0,00	12 990,18
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2013, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Przychody netto ze sprzedaży w IV kwartale 2013r. wyniosły 55.000,00 zł, w ujęciu narastającym po czterech kwartałach 2013 roku 67,750,00 zł. Wynik finansowy Spółki w IV kwartale 2013 roku wyniósł -17.510,35 zł, a po czterech kwartałach 2013 roku zamknął się zyskiem netto w wysokości 76 862,12 zł.

Dnia 30.12.2013r. Spółka nabyła 8.180.019 akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za łączną kwotę 95.215.421,16 zł. Zakup akcji ma charakter inwestycji krótkoterminowej. Równie ważnym zdarzeniem 30.12.2013r. była emisja przez Spółkę Devoran S.A. czterech serii obligacji(AA, AB, AC, AD) imiennych, zabezpieczonych mających formę dokumentu o terminie wykupu na dzień 30.12.2016r. o łącznej wartości 95.215.000,00 zł. Obligacje serii AA zostały wyemitowane w liczbie 7.000 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. Obligacje serii AB zostały wyemitowane w liczbie 28.000 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. Obligacje serii AC zostały wyemitowane w liczbie 29.015 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. Obligacje serii AD zostały wyemitowane w liczbie 31.200 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. Obligacje serii AA, AB, AC, AD zostały przydzielone na rzecz Domu Maklerskiego IDM S.A.

30.12.2013r. została podpisana istotna umowa kompensaty wierzytelności przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych Devoran S.A. Przedmiotem umowy było wzajemne potrącenie wierzytelności przysługujących DM IDM S.A. z tytułu sprzedaży akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. w łącznej kwocie 95.215.421,16 zł z wierzytelnościami Devoran S.A. z tytułu objęcia przez Dom Maklerski IDM S.A. obligacji serii AA, AB, AC, AD w łącznej kwocie 95.215.000,00 zł.

5. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.

W dniu 30.12.2013 r. Spółka nabyła 8 180 019 sztuk akcji Electus S.A., które stanowią 85,13% udziałów w kapitale zakładowym i prawach głosu nabytej jednostki. Tym samym spółka Electus S.A. stała się jednostką zależną od Devoran S.A.

Spółka nie sporządziła rachunku przepływów pieniężnych za okres 1.10.2012 do 31.12.2012.



6. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA ROK W ŚWIEŁE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.

Emitent nie publikował prognoz na rok 2013.

7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZENIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

9. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka Devoran S.A. nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie § 57. 1) Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz § 5 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „ Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

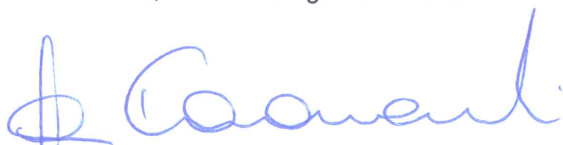
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie objętym raportem kwartalnym Spółka nie zatrudniała pracowników.

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH:

Zarząd Devoran SA. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2013 roku i dane porównawcze za IV kwartał 2012 roku, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że kwartalne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Devoran SA.

Warszawa, dnia 12 lutego 2014 roku



Jan Karaszewski
Prezes Zarządu

DEVORAN S.A.

02-697 Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

113-23-89-774

015275142

0000260376

(+48 22) 548-01-45

(+48 22) 548-00-01

www.devoransa.pl

K.

