

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Devoran S.A.

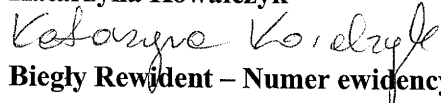
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Devoran S.A. w Polsce (zwanego dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie 02-697, ul. Rzymowskiego 53 obejmującego:
 - (a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 95 982 148,50 zł;
 - (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk netto w kwocie 75 502,96 zł;
 - (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący przepływy pieniężne netto w ujemnej kwocie 12 989,68 zł;
 - (e) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazującym zmianę w kwocie 154 345,31 zł;
 - (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

3. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej postanowień:
 - (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

4. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym jako całość.
5. Do dnia wydania opinii biegłego rewidenta, nie otrzymaliśmy potwierdzenia pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych w kwocie 317 436,71 zł, na którą składają się udzielone przez spółkę pożyczki.
6. Do dnia wydania opinii biegłego rewidenta, spółka nie przedstawiła wiarygodnych dokumentów potwierdzających własność wykazywanych papierów wartościowych udziałów. Kwota wykazana w bilansie wynosi 350 596,80 zł.
7. Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych zastrzeżeń, co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne w odniesieniu do wyceny udziałów oraz udzielonych pożyczek, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości;
 - (b) zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości;
 - (c) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa regulującymi przygotowywanie sprawozdań finansowych.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku inwestycje krótkoterminowe zawierają akcje spółki Electus S.A. o wartości 95 215 421,16 stanowiące 99% aktywów ogółem Spółki, których wartość godziwa została oszacowana przez Devoran S.A. w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku. Wycena została dokonana przy wykorzystaniu metody dochodowej przygotowanej przez Antres Corporate Finance Sp. z o.o. , jak wykazano w nocie 10.2
9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Spółki od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Katarzyna Kowalczyk



Biegły Rewident – Numer ewidencyjny 90050

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Prodoceo Katarzyna Kowalczyk

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3911

Warszawa, 18 kwietnia 2014 r.

Devoran S.A.
Raport uzupełniający
opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Ogólna charakterystyka Spółki

Devoran S.A. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000260376 w dniu 25 lipca 2006 r.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 015275142.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie 02-697, ul. Rzymowskiego 53.

Spółka posiada numer NIP 113-23-89-774. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1. Zgodnie ze zmienionym uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2013 r. nowym brzmieniem § 6 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:
 - dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (PKD 35.22.Z),
 - pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
 - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D),
 - handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD 35.23.Z),
 - działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
 - produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowanych (PKD 11.07.Z),
 - pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
 - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
 - przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C),
 - produkcja win gronowych (PKD 11.02.Z),
 - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C),
 - działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z),
 - pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
 - zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z),
 - sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych (PKD 46.34.B),
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
 - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
 - produkcja cydru i pozostałych win owocowych (PKD 11.03.Z),
 - przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
 - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B),
 - sprzedaż hurtowa owoców i warzyw (PKD 46.31.Z),
 - wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
 - sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.26.Z),
 - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),
 - nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych (PKD 60.20.Z),
 - sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.21.Z),
 - działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
 - działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat (PKD 66.21.Z),
 - działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 09.10.Z),
 - działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (PKD 59.12.Z),
 - produkcja pozostałych niedestylowanych napojów fermentowanych (PKD 11.04.Z),
 - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
 - działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD

59.13.Z),

- destylowanie, rektyfikowanie i mieszanie alkoholi(PKD 11.01.Z),
- handel energią elektryczną(PKD 35.14.Z),
- sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach(PKD 47.25.Z),
- dystrybucja energii elektrycznej(PKD 35.13.Z),
- działalność holdingów finansowych(PKD 64.20.Z),
- sprzedaż hurtowa kwiatów i roślin(PKD 46.22.Z),
- transport drogowy towarów(PKD 49.41.Z),
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych(PKD 46.34.A),
- górnictwo gazu ziemnego(PKD 06.20.Z),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych(PKD 72.19.Z),
- sprzedaż hurtowa zboża, nieprzetworzonego tytoniu, nasion i pasz dla zwierząt(PKD 46.21.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania(PKD 70.22.Z),
- sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych(PKD 46.35.Z),
- sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach(PKD 47.29.Z),
- sprzedaż hurtowa żywych zwierząt(PKD 46.23.Z),
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu(PKD 46.77.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych(PKD 66.19.Z),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji(PKD 73.12.A),
- działalność pozostałych agencji transportowych(PKD 52.29.C),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych(PKD 64.30.Z),
- wytwarzanie paliw gazowych(PKD 35.21.Z).

W dniu 31 grudnia 2013 kapitał podstawowy Spółki wynosił 9 377 000,00 zł. Struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusze	Liczba akcji ogółem	Liczba głosów ogółem	Udział w akcjach	Udział w głosach
Izabela Karaszewska	6 835 000	7,29%	13 670 000	13,45%
MW Investments Inc., USA	13 134 700	14,01%	13 134 700	12,92%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 31.12.2013r.	8 035 000	8,57%	8 035 000	7,90%
Przemysław Marczak	6 000 000	6,40%	6 000 000	5,90%
Pozostali	59 765 300	63,74%	60 815 300	59,83%

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zwiększenie kapitału.

W skład Zarządu na dzień 18 kwietnia 2014 roku wchodził:

Jan Karaszewski – Prezes zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 31 lipca 2013 ze stanowiska Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Damian Ponczek
- Dnia 31 lipca 2013 na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Pana Jana Karaszewskiego

Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Prodoceo –Katarzyna Kowalczyk Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Pory 78 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3911.
- (b) Prodoceo – Katarzyna Kowalczyk działając jako biegły rewident przeprowadzający badanie jest niezależna od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym jako całość. Na podstawie naszego badania, z datą 18 kwietnia 2014 wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem o następującej treści:

„1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Devoran S.A. w Polsce (zwanego dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie 02-697, ul. Rzymowskiego 53 obejmującego:

- (a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 95 982 148,50 zł;
 - (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk netto w kwocie 75 502,96 zł;
 - (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący przepływy pieniężne netto w ujemnej kwocie 12 989,68 zł;
 - (e) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazującym zmianę w kwocie 154 345,31 zł;
 - (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

3. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej postanowień:
- a. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

4. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym jako całość.
5. Do dnia wydania opinii biegłego rewidenta, nie otrzymaliśmy potwierdzenia pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych w kwocie 317 436,71 zł, na którą składają się udzielone przez spółkę pożyczki.
6. Do dnia wydania opinii biegłego rewidenta, spółka nie przedstawiła wiarygodnych dokumentów potwierdzających własność wykazywanych papierów wartościowych udziałów. Kwota wykazana w bilansie wynosi 350 596,80 zł.
7. Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych zastrzeżeń, co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne w odniesieniu do wyceny udziałów oraz udzielonych pożyczek, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości;
 - (b) zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości;
 - (c) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa regulującymi przygotowywanie sprawozdań finansowych.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku inwestycje krótkoterminowe zawierają akcje spółki Electus S.A. o wartości 95 215 421,16 stanowiące 99% aktywów ogółem Spółki, których wartość godziwa została oszacowana przez Devoran S.A. w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku. Wycena została dokonana przy wykorzystaniu metody dochodowej przygotowanej przez Antres Corporate Finance Sp. z o.o. , jak wykazano w nocie 10.2

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Spółki od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.”

Oświadczenia

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 18 kwietnia 2014 Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Kontynuacja działalności

W roku 2013 nastąpiła zmiana w organach nadzorczych oraz w Zarządzie Spółki. Zmieniono nazwę Spółki na Devoran S.A. oraz wprowadzono nową strategię opierającą się na budowaniu holdingu finansowego skupiającego wiele spółek o różnorodnej działalności.

W informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Jak wykazano w sprawozdaniu z działalności zarządu, spółka planuje na rok 2014 pozyskanie nowych strategicznych inwestorów, którzy poprzez objęcie akcji planowanej emisji serii L dokapitalizują Spółkę. Pozyskany w ten sposób kapitał pozwoli Spółce zaangażować się w nowe projekty inwestycyjne. Zwracamy uwagę, że brak realizacji planów zarządu może mieć wpływ na zdolność spółki do kontynuacji działalności w planowanym zakresie.

Sytuacja finansowa

Bilans na dzień 31 grudnia 2013

					Struktura (%)	
	Komentarz	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana - zł	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA						
A	Aktywa trwałe	355 597	365 793	- 10 197	0%	46%
	I Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	0%	0%
	II Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	0%	0%
	III Należności długoterminowe	-	-	-	0%	0%
	IV Inwestycje długoterminowe	355 597	365 793	- 10 197		
	V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	0%	0%
B	Aktywa obrotowe	95 626 552	423 367	95 203 185	100%	54%
	I Zapasy rzeczowych aktywów obrotowych	-	-	-	0%	0%
	II Należności krótkoterminowe	93 693	34 233	59 460	0%	0%
	III Inwestycje krótkoterminowe	95 532 858	379 816	95 153 042	0%	4%
	IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	9 317	- 9 317	100%	48%
	Suma aktywów	95 982 149	789 160	95 192 988	0%	1%
					100%	100%
PASYWA						
A	Kapitał własny	379 994	225 649	154 345	0%	29%
	I Kapitał podstawowy	9 377 000	9 377 000	-	10%	1188%
	IV Kapitał zapasowy	-	-	-	0%	0%
	V Kapitał z aktualizacji wyceny	51 867	62 064	- 9 186 439	0%	
	VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 9 124 376	- 4 519 412	4 594 915	0%	-573%
	VIII Zysk (strata) netto	75 503	- 4 694 003	4 694 003	-10%	-595%
					0%	
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	95 602 154	563 511	95 038 643	100%	71%
	I Rezerwy na zobowiązania	41 861	28 606	13 255	0%	4%
	II Zobowiązania długoterminowe	95 245 590	-	95 245 590	99%	0%
	III Zobowiązania krótkoterminowe	314 704	534 905	- 220 201	0%	68%
	IV Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	0%	0%
	Suma pasywów	95 982 149	789 160	95 192 988	100%	100%

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013

	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana - zł	Struktura (%)	
				31.12.2013	31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	67 750	13 199	54 551	90%	0%
Koszty działalności operacyjnej	- 87 806	- 223 699	135 893	-116%	5%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	20 056	210 500	190 444	-27%	4%
Pozostałe przychody operacyjne	197 581	421 003	223 422	262%	-9%
Pozostałe koszty operacyjne	- 67 252	- 4 703 929	4 636 676	-89%	100%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	110 272	4 493 426	4 603 698	146%	96%
Przychody finansowe	35 611	461 200	425 589	47%	-10%
Koszty finansowe	- 63 614	- 657 440	593 826	-84%	14%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	82 269	4 689 666	4 771 935	109%	100%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	82 269	4 689 666	4 771 935	109%	100%
Podatek dochodowy	- 6 766	- 4 337	2 429	-9%	0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	0%	0%
Zysk/(Strata) netto	75 503	4 694 003	4 769 506	100%	100%

Komentarz

1. Na inwestycje długoterminowe składają się akcje VIAGUARA USA Inc. z siedzibą w Las Vegas (wartość 350 tys. PLN) oraz udziały w spółce Rocklin Sp z o.o. (wartość 5 tys. PLN). Do dnia wydania opinii biegłego rewidenta, spółka nie przedstawiła wiarygodnych dokumentów potwierdzających własność wykazywanych akcji w Viaguara USA Inc, ani też wiarygodnych podstaw wyceny dla obu inwestycji.
2. Należności krótkoterminowe składają się głównie z należności innych – zaliczki na zakup akcji otrzymanej od spółki NCF Sp. z o.o. w kwocie 63 tys. PLN.
3. Inwestycje krótkoterminowe stanowią akcje spółki Electus S.A. W dniu 30 grudnia 2013, Devoran dokonał zakupu 8 180 019 akcji po 11,64 zł. Spółka ustaliła wartość godziwą inwestycji na podstawie wyceny DCF przygotowanej przez firmę zewnętrzną.

Dodatkowo pozycja ta zawiera krótkoterminowe pożyczki w kwocie 317 tys. W związku z tym, że pożyczki te nie są spłacane i nie przedstawiono biegłemu do dnia wydania niniejszej opinii i raportu wiarygodnych potwierdzeń sald, kwota ta została zastrzeżona w opinii.

4. Na zobowiązania długoterminowe składają się obligacje o łącznej wartości 95 215 000,00 zł. Obligacje zostały przydzielone na rzecz Domu Maklerskiego IDM S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 grudnia 2016 roku.
5. Zobowiązania krótkoterminowe to głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki.

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012-2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach za lata zakończone dnia 31 grudnia 2012 i dnia 31 grudnia 2013.

	2013	2012
Suma bilansowa	95 982 149	789 160
Kapitał własny	379 994	225 649
Wynik finansowy netto	75 503	- 4 694 003

Rentowność majątku

$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	0%	-595%
--	----	-------

Płynność – wskaźnik płynności I

$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	30386%	79%
---	--------	-----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	100%	32%
---	------	-----

Obciążenie majątku zobowiązaniami [%]

$\frac{[\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}] \times 100}{\text{suma aktywów}}$	100%	71%
--	------	-----

Szybkość obrotu należnościami (w dniach)

$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	24	-
--	----	---

Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
 - rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
 - udokumentowania operacji gospodarczych,
 - prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
 - powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania.

Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- (b) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (c) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości.
- (d) Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdania z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Devoran S.A.

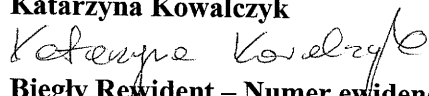
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Informacje i uwagi końcowe

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Rady nadzorczej oraz Akcjonariuszy Devoran S.A. z dnia 18 kwietnia 2014.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Katarzyna Kowalczyk



Warszawa, 18 kwietnia 2014 r.

Biegły Rewident – Numer ewidencyjny 90050

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Prodoceo Katarzyna Kowalczyk

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3911