

RAPORT KWARTALNY

DEVORAN S.A.

za okres
od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku

Warszawa, 13 maja 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 I KWARTALE 2014, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	15
5. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.	15
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15

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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 21 października 2013 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki na Devoran Spółka Akcyjna. Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sadowym w dniu 4 grudnia 2013 r.

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.

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 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 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

Do dnia sporządzenia raportu nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu.

1.3 Rada Nadzorcza

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

- Henryk Przybyłowski – Członek Rady Nadzorczej
- 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:

Akcjonariusze	Liczba akcji ogółem	Liczba głosów ogółem	Udział w akcjach	Udział w głosach
Izabela Karaszewska	9 935 000	16 770 000	10,60%	16,50%
MW INVESTMENTS INC.	13 134 000	13 134 000	14,01%	12,92%
Łukasz Michalski	7 100 000	7 100 000	7,57%	6,98%
Przemysław Marczak	6 000 000	6 000 000	6,40%	5,90%
Pozostali akcjonariusze	57 601 000	58 651 000	61,43%	57,70%
Razem:	93 770 000	101 655 000	100,00%	100,00%

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 1.01.2014 r. do 31.03.2014 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 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) Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.
- l) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.
- m) Różnice powstałe z wyceny oraz zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do kosztów i przychodów finansowych.
- n) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej.
- o) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują przewidywalne, lecz nie poniesione wydatki.
- p) 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.
- q) 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.

- r) Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej.
- s) 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.
- t) 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.
- u) Pozostałe przychody i koszty operacyjne, zyski i straty nadzwyczajne Spółka ewidencjonuje zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.
- v) Przychody i koszty finansowe ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasad współmierności przychodów i kosztów.
- w) Spółka stosuje kalkulacyjny rachunek kosztów.
- x) Po dacie 31.03.2014 r. nie zaszyły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć na sytuacji finansowej Spółki.

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1 Bilans

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	358 204,16	355 596,80	365 793,44
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne			0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	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
d)	Środki transportu			
e)	Inne środki trwałe			0,00
2.	Środki trwałe w budowie			
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych			
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00

IV	Inwestycje długoterminowe	358 204,16	355 596,80	365 793,44
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	358 204,16	355 596,80	365 793,44
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00	5 000,00
-	udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00	5 000,00
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach	353 204,16	350 596,80	360 793,44
-	udziały lub akcje	353 204,16	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	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	AKTYWA OBROTOWE	95 635 746,82	95 626 551,70	419 526,39
I	Zapasy	0,00	0,00	0,00
1.	Materiały			0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku			
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			0,00
5.	Zaliczki na poczet dostaw			
II	Należności krótkoterminowe	94 107,73	93 693,33	30 393,05
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy			
-	powyżej 12 miesięcy			0,00
b)	inne			0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	94 107,73	93 693,33	30 393,05
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 428,00	4 428,00	0,00
-	do 12 miesięcy	4 428,00	4 428,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	26 522,50	26 108,10	12 792,59
c)	inne	63 157,23	63 157,23	17 600,46
d)	dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe	95 541 639,09	95 532 858,37	379 816,18
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	95 541 639,09	95 532 858,37	379 816,18
a)	w jednostkach powiązanych	95 215 421,16	95 215 421,16	0,00
-	udziały lub akcje	95 215 421,16	95 215 421,16	
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach	326 217,43	317 436,71	366 826,00
-	udziały lub akcje			
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki	326 217,43	317 436,71	366 826,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,50	0,50	12 990,18

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,50	0,50	12 990,18
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	9 317,16
SUMA AKTYWÓW	95 993 950,98	95 982 148,50	785 319,83

Lp.	PASYWA	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-1 696 335,16	379 994,21	212 012,04
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 377 000,00	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	54 474,41	51 867,05	62 063,69
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 048 872,84	-9 124 375,80	-9 213 414,79
VII I	Zysk (strata) netto	-2 078 936,73	75 502,96	-13 636,86
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	REZERWY I ZOBOWIĄZANIA	97 690 286,14	95 602 154,29	573 307,79
I	Rezerwy na zobowiązania	42 928,80	41 860,80	28 606,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 040,00	35 372,00	28 606,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowa			
-	krótkoterminowa			
3.	Pozostałe rezerwy	5 888,80	6 488,80	0,00
-	długoterminowe			
-	krótkoterminowe	5 888,80	6 488,80	
II	Zobowiązania długoterminowe	97 319 873,66	95 245 589,51	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	97 319 873,66	95 245 589,51	0,00
a)	kredyty i pożyczki			
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	97 319 873,66	95 245 589,51	
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	inne			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	327 483,68	314 703,98	544 701,79
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy			
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
2.	Wobec pozostałych jednostek	327 483,68	314 703,98	544 701,79
a)	kredyty i pożyczki	17 830,03	17 264,33	105 137,41
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	226 284,14	217 077,14	201 659,21
-	do 12 miesięcy	226 284,14	217 077,14	201 659,21

-	powyżej 12 miesięcy			
e)	zaliczki otrzymane na dostawy			
f)	zobowiązania wekslowe			
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	52 546,37	52 546,37	42 076,97
h)	z tytułu wynagrodzeń			2 223,83
i)	inne	30 823,14	27 816,14	193 604,37
3.	Fundusze specjalne			
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowe			
-	krótkoterminowe			
	SUMA PASYWÓW	95 993 950,98	95 982 148,50	785 319,83

3.2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		0,00
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
III. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	0,00	0,00
IV. Koszty sprzedaży		0,00
V. Koszty ogólnego zarządu	11 200,00	13 634,38
VI. Zysk/Strata na sprzedaży	-11 200,00	-13 634,38
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0,40	0,00
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje		
3. Pozostałe przychody operacyjne	0,40	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	2,48
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	2,48
IX. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-11 199,60	-13 636,86
X. Przychody finansowe	8 780,72	0,00
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		

2. Odsetki, w tym:	8 780,72	
- od jednostek powiązanych	0,00	
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Pozostałe		
XI. Koszty finansowe	2 074 849,85	0,00
1. Odsetki, w tym:	2 074 849,85	
- dla jednostek powiązanych	0,00	
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Pozostałe		
XII. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-2 077 268,73	-13 636,86
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk/Strata brutto	-2 077 268,73	-13 636,86
XV. Podatek dochodowy	1 668,00	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XVII. Zysk/Strata netto	-2 078 936,73	-13 636,86
Zysk (strata) netto	-2 078 936,73	-13 636,86
Liczba akcji/udziałów	93 770 000	93 770 000
Zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)	-0,02	-0,00

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	379 994,21	225 648,90
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	379 994,21	225 648,90
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	51 867,05	62 063,69
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	2 607,36	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 607,36	0,00
-korekty błędów podstawowych		
- wyceny akcji walutowych	2 607,36	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wyceny akcji walutowych		0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	54 474,41	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	-9 124 375,80	-4 519 411,92
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	89 038,99	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresy, po korektach	89 038,99	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	75 502,96	
- podziału zysku z lat ubiegłych	75 502,96	
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	164 541,95	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 213 414,79	4 519 411,92

- korekty błędów podstawowych		0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	9 213 414,79	2 422 073,68
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 097 338,24
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-847 932,59
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	-9 048 872,84	-4 519 411,92
8. Wynik netto	-2 078 936,73	-4 694 002,87
a) zysk netto		0,00
b) strata netto	-2 078 936,73	-13 636,86
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-1 696 335,16	212 012,04
III. Kapitał (fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 696 335,16	212 012,04

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 078 936,73	-13 636,86
II. Korekty razem	2 078 936,73	13 636,86
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 066 069,13	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	1 068,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-414,40	1 305,32
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 214,00	12 331,54
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
10. Inne korekty		0,00
III. Przepływy pieniężna netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	0,00	-0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	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
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki		

- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
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	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	0,00	-0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,50	12 990,18
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	0,50	12 990,18
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2014, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W I kwartale 2014 roku Emitent realizował konsekwentnie przyjętą strategię działalności inwestycyjnej skupiającą się na angażowaniu w przedsięwzięcia, które przy zwiększonym ryzyku mogą przynieść ponadprzeciętną stopę zwrotu, jak również stabilne spółki generujące stałe zyski. Głównym celem spółki jest wyszukiwanie i nabywanie podmiotów posiadających atrakcyjne aktywa, stabilną pozycję finansową bądź też bardzo dobre perspektywy rozwoju.

Wynik finansowy Spółki po pierwszym kwartale 2014 roku zamknął się stratą netto w wysokości - 2 078 936,73 zł.

Wpływ na ten wynik miały przede wszystkim koszty odsetek od obligacji długoterminowych, z których sfinansowano nabyte aktywa finansowe.

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.

Cena nabycia akcji spółki Electus S.A. zakupionych przez Devoran S.A. została oszacowana przez Antres Corporate Finance Sp. z o. o. w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej uzyskanej z aktywnego rynku. Wycena została dokonana przy wykorzystaniu metody dochodowej (DCF-discounted cash flow) zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz metodą porównawczą.

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

W okresie objętym raportem kwartalnym Spółka nie zatrudniała pracowników.

Warszawa, dnia 13 maja 2014 roku

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jan Karaszewski', written over a horizontal line.

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