

RAPORT KWARTALNY

DEVORAN S.A.

za okres
od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

Warszawa, 12 sierpnia 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	8
3.1 Bilans	8
3.2 Rachunek zysków i strat	10
3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
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	16
5. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.	18
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	18
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH:	19

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 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 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:

- Izabela Karaszewska – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Marczak – Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Karaszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Gutowski – Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 10 lipca 2014 r. Pan Stanisław Dulęba - Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 10 lipca 2014 r. Powodem rezygnacji są względy osobiste.

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
MW INVESTMENTS INC.	131 347	131 347	14,01%	12,92%
Izabela Karaszewska	99 350	167 700	10,59%	16,49%
Łukasz Michalski	72 000	72 000	7,67%	7,08%
Przemysław Marczak	60 000	60 000	6,40%	5,90%
Pozostali akcjonariusze	597 653	608 153	61,33%	57,61%
Razem:	937 700	1 016 550	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 1.04.2014 r. do 30.06.2014 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) Udziały lub akcje zakupione w celu osiągnięcia krótkoterminowych korzyści ekonomicznych kwalifikowane są do kategorii "Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu" (kwalifikacja na podstawie przepisów rozporządzenia o instrumentach finansowych). Na dzień zakupu udziały i akcje przeznaczone do obrotu wyceniane są w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy instrumenty finansowe kwalifikowane do kategorii przeznaczonych do obrotu wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając udziały lub akcje lub wyłączając je z ksiąg

rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca - w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

W przypadku udziałów i akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, do wyceny stosuje się cenę nabycia.

Zyski lub straty z przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

- e) 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.
- f) Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
- g) 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.
- h) Należności w ciągu roku wycenia się w wartości nominalnej.
- i) 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.
- j) Odpisy aktualizacyjne należności tworzone są na należności od dłużników uznane za wątpliwe i pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku.
- k) Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.
- l) 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.
- m) Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.
- n) Różnice powstałe z wyceny oraz zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do kosztów i przychodów finansowych.
- o) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej.

- p) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują przewidywalne, lecz nie poniesione wydatki.
- q) 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.
- r) 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.
- s) Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej.
- t) 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.
- u) 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.
- v) Pozostałe przychody i koszty operacyjne, zyski i straty nadzwyczajne Spółka ewidencjonuje zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.
- w) Przychody i koszty finansowe ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasad współmierności przychodów i kosztów.
- x) Spółka stosuje kalkulacyjny rachunek kosztów.
- y) Po dacie 30.06.2014 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 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	440 203,72	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	359 705,72	355 596,80	365 793,44
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	359 705,72	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	354 705,72	350 596,80	360 793,44
-	udziały lub akcje	354 705,72	350 596,80	360 793,44
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80 498,00	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 498,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	AKTYWA OBROTOWE	14 209 651,94	95 626 551,70	408 661,42
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	96 423,63	93 693,33	86 736,07
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	96 423,63	93 693,33	86 736,07
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 428,00	4 428,00	5 469,10
-	do 12 miesięcy	4 428,00	4 428,00	5 469,10
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	28 215,50	26 108,10	53 135,66
c)	inne	63 780,13	63 157,23	28 131,31
d)	dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14 113 228,31	95 532 858,37	312 475,19
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 113 228,31	95 532 858,37	312 475,19
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	95 215 421,16	0,00
-	udziały lub akcje		95 215 421,16	
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach	14 113 227,81	317 436,71	299 485,01
-	udziały lub akcje	13 778 132,09		
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki	335 095,72	317 436,71	299 485,01
-	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	9 450,16
	SUMA AKTYWÓW	14 649 855,66	95 982 148,50	774 454,86

Lp.	PASYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	489 291,61	379 994,21	451 726,22
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	55 975,97	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	-9 112 835,42
VII I	Zysk (strata) netto	105 188,48	75 502,96	125 497,95
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	REZERWY I ZOBOWIĄZANIA	14 160 564,05	95 602 154,29	322 728,64
I	Rezerwy na zobowiązania	135 894,00	41 860,80	31 961,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 894,00	35 372,00	31 961,00

2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowa			
-	krótkoterminowa			
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	6 488,80	0,00
-	długoterminowe			
-	krótkoterminowe		6 488,80	
II	Zobowiązania długoterminowe	13 685 672,79	95 245 589,51	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	13 685 672,79	95 245 589,51	0,00
a)	kredyty i pożyczki			
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 685 672,79	95 245 589,51	
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	inne			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	338 997,26	314 703,98	290 767,64
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	338 997,26	314 703,98	290 767,64
a)	kredyty i pożyczki	18 402,01	17 264,33	11 436,26
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	233 166,74	217 077,14	211 848,69
-	do 12 miesięcy	233 166,74	217 077,14	211 848,69
-	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			1 448,83
i)	inne	34 882,14	27 816,14	23 956,89
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	14 649 855,66	95 982 148,50	774 454,86

3.2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.04.2014 - 30.06.2014	za okres 01.04.2013 - 30.06.2013	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym	0,00	12 750,00	0,00	12 750,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	12 750,00	0,00	12 750,00

2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00		
III. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	0,00	12 750,00	0,00	12 750,00
IV. Koszty sprzedaży		0,00		0,00
V. Koszty ogólnego zarządu	3 360,00	22 724,80	14 560,00	36 359,18
VI. Zysk/Strata na sprzedaży	-3 360,00	-9 974,80	-14 560,00	-23 609,18
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0,20	135 117,12	0,60	135 117,12
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00		
2. Dotacje	0,00	0,00		
3. Pozostałe przychody operacyjne	0,20	135 117,12	0,60	135 117,12
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,54	0,00	3,02
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00		
3. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,54	0,00	3,02
IX. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-3 359,80	125 141,78	-14 559,40	111 504,92
X. Przychody finansowe	3 585 345,26	17 659,01	3 594 125,98	17 659,01
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00		
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
2. Odsetki, w tym:	8 878,29	17 659,01	17 659,01	17 659,01
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	3 065 059,80	0,00	3 065 059,80	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	511 407,17	0,00	511 407,17	
5. Pozostałe		0,00		
XI. Koszty finansowe	1 379 504,25	310,98	3 454 354,10	310,98
1. Odsetki, w tym:	1 379 504,25	310,98	3 454 354,10	310,98
- dla jednostek powiązanych		0,00		
2. Strata ze zbycia inwestycji		0,00		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		
4. Pozostałe		0,00		
XII. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	2 202 481,21	142 489,81	125 212,48	128 852,95
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV. Zysk/Strata brutto	2 202 481,21	142 489,81	125 212,48	128 852,95
XV. Podatek dochodowy	18 356,00	3 355,00	20 024,00	3 355,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII. Zysk/Strata netto	2 184 125,21	139 134,81	105 188,48	125 497,95
Zysk (strata) netto	2 184 125,21	139 134,81	105 188,48	125 497,95
Liczba akcji/udziałów	937 700	937 700	937 700	937 700
Zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)	2,33	0,00	0,11	0,13

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	379 994,21	225 648,90
-korekty błędów podstawowych		100 579,37
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	379 994,21	326 228,27
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)		
- 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		
- z podziału zysku (statutowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
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	4 108,92	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	4 108,92	0,00
-korekty błędów podstawowych		
- wyceny akcji walutowych	4 108,92	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wyceny akcji walutowych		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	55 975,97	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	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	164 541,95	
- korekty błędów podstawowych		100 579,37
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresy, po korektach	164 541,95	100 579,37
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	164 541,95	
- przeznaczenia na kapitał zapasowy		
- pokrycia straty lat ubiegłych	164 541,95	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	100 579,37
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 213 414,79	4 519 411,92
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	9 213 414,79	4 519 411,92
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	4 694 002,87
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		4 694 002,87
b) zmniejszenie (z tytułu)	164 541,95	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty z zysku lat ubiegłych	164 541,95	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 048 872,84	9 213 414,79
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 048 872,84	-9 112 835,42
8. Wynik netto	105 188,48	125 497,95
a) zysk netto		125 497,95
b) strata netto	105 188,48	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	489 291,61	451 726,22
III. Kapitał (fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty))	489 291,61	451 726,22

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	105 188,48	125 497,95
II. Korekty razem	-105 188,48	-125 497,95
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 436 695,09	-17 348,03

4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 576 466,97	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	94 033,20	3 355,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-2 107,40	-46 461,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23 155,60	21 746,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-80 498,00	-133,00
10. Inne korekty		-86 656,33
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 pieniężna 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		
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	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

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 II 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 drugim kwartale 2014 roku zamknął się zyskiem netto w wysokości 105 188,48 zł.

Wpływ na ten wynik miały przede wszystkim przychody ze sprzedaży i przeszacowania instrumentów finansowych oraz koszty odsetek od obligacji długoterminowych, z których sfinansowano nabycie aktywów finansowych.

W dniu 16 maja 2014 r. Devoran S.A. zawarła istotną umowę ze spółką Dom Maklerski IDM S.A. Strony zawarły umowę na mocy której Devoran S.A. sprzedał 7.040.266 (słownie: siedem milionów czterdzieści tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć) akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie wpisanej do KRS pod numerem 0000156248, REGON: 390745870, za łączną kwotę 85.107.663,59 zł (osiemdziesiąt pięć milionów sto siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy złote 59/100).

W dniu 16 maja 2014 r. DM IDM SA zawarł z Emitentem porozumienie o wcześniejszym wykupie 7.000 (słownie: siedem tysięcy) obligacji imiennych serii AA, 28.000 (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy) obligacji imiennych serii AB, 22.959 (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć) obligacji imiennych serii AC, 23.979 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) obligacji imiennych serii AD. Wartość wykupu obligacji została powiększona o należne odsetki od ww. obligacji. Łączna wartość wynikająca z umowy porozumienia wykupu oraz należnych odsetek od obligacji to: 85.013.133,14 zł (osiemdziesiąt pięć milionów trzysta trzydzieści trzy złote 14/100).

W dniu 16 maja 2014 r. Devoran S.A. zawarła istotną umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności przysługujących Devoran S.A. z tytułu sprzedaży 7.040.266 akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie wpisanej do KRS pod numerem 0000156248, REGON: 390745870 w łącznej kwocie 85.107.663,59 zł, z wierzytelnościami Spółki Dom Maklerski S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu 7.000 (słownie: siedem tysięcy) obligacji imiennych serii AA, 28.000 (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy) obligacji imiennych serii AB, 22.959 (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć) obligacji imiennych serii AC, 23.979 (słownie: dwadzieścia trzy

tysiące dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) obligacji imiennych serii AD powiększonej o kwoty odsetek od ww. obligacji oraz wierzytelności prowizji z tytułu pośredniczenia w sprzedaży akcji spółki Electus S.A. w łącznej kwocie 85.107.040,69 zł.

W dniu 16 maja 2014 r. Devoran S.A. zawarła istotną umowę z INVENTUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Strony zawarły umowę na mocy której Devoran S.A. sprzedał 619.753 (słownie: sześćset dziewięćnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt trzy) akcje spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie wpisanej do KRS pod numerem 0000156248, REGON: 390745870, za łączną kwotę 7.492.008,09 zł (siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiem złotych 9/100).

W dniu 16 maja 2014 r. INVENTUM TFI zawarł z Emitentem porozumienie o wcześniejszym wykupie 7.221 (słownie: siedem tysięcy dwieście dwadzieścia jeden) obligacji imiennych serii AD. Wartość wykupu obligacji została powiększona o należne odsetki od ww. obligacji. Łączna wartość wynikająca z umowy porozumienia wykupu oraz należnych odsetek od obligacji to: 7.492.004,13 zł (słownie: siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące cztery złote 13/100).

w dniu 16 maja 2014 r. Devoran S.A. zawarła istotną umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności przysługujących Devoran S.A. z tytułu sprzedaży 619.753 akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie wpisanej do KRS pod numerem 0000156248, REGON: 390745870 w łącznej kwocie 7.492.008,09 zł, z wierzytelnościami Spółki INVENTUM TFI z tytułu wcześniejszego wykupu 7.221 (słownie: siedem tysięcy dwieście dwadzieścia jeden) obligacji imiennych serii AD, powiększonej o kwoty odsetek od ww. obligacji, w łącznej kwocie 7.492.004,13 zł.

10 czerwca 2014 roku Zarząd Devoran S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego dokonano w rejestrze przedsiębiorców rejestracji dotyczących scalenia (re-splitu) akcji Emitenta.

Przed rejestracją uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Devoran S.A. z dnia 7 maja 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki w kwocie 9.377.000,00 zł dzielił się na 93.770.000 akcji o wartości nominalnej

	0,10	zł	każda,	w	tym:
-	7.885.000	akcji	imiennych	uprzywilejowanych	serii A,
-	5.000.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii B,
-	5.000.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii C.
-	2.000.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii D.
-	1.000.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii E.
-	20.885.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii G.
-	3.500.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii H.
-	6.000.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii I.
-	26.500.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii J.
-	16.000.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii K.

W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Spółki w kwocie 9.377.000,00 zł dzieli się 937.700 akcji o

wartości	nominalnej	10,00	zł	każda,	w	tym:
- 78.850	akcji	imiennych	uprzywilejowanych	serii	A,	
- 50.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	B,	
- 50.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	C.	
- 20.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	D.	
- 10.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	E.	
- 208.850	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	G.	
- 35.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	H.	
- 60.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	I.	
- 265.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	J.	
- 160.000	akcji	zwykłych	na okaziciela	serii	K.	

Po dokonanej rejestracji zmian w Statucie ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi aktualnie 1.016.550.

13 czerwca 2014 r. Zarząd Spółki złożył wnioski do GPW o zawieszenie obrotu akcjami w ASO oraz do KDPW dotyczącego przeprowadzenia operacji scalenia akcji. 20 czerwca 2014 r. nastąpiło zawieszenie obrotu akcjami Emitenta. W dniu 7 lipca 2014 r. przeprowadzono scalenie akcji w KDPW. 8 lipca 2014 r. wznowiono obrót akcjami Emitenta w ASO.

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.

W dniu 16 maja 2014 r. Spółka sprzedała 7 040 266 szt. akcji Electus S.A., Po przeprowadzonej transakcji w posiadaniu Spółki pozostało 1 139 753 szt. akcji, tj. 11,86 %.

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

W okresie objętym raportem kwartalnym Spółka nie zatrudniała pracowników.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH:

Zarząd DEVORAN SA. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2014 roku i dane porównawcze za II kwartał 2013 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 sierpnia 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