

RAPORT KWARTALNY

DEVORAN S.A.

za okres
od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Warszawa, 16 lutego 2015 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	14
4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III 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.	17
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	18
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH:.....	18

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Informacje podstawowe

Nazwa:	DEVORAN S.A.
Siedziba:	02-952 Warszawa, ul. Wiertnicza 107
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.devoran-sa.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 października 2014 roku do 31 lipca 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 1.10.2014 r. do 31.12.2014 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 rezerwy 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 31.12.2014 r. nie zasłyły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć na sytuacji finansowej Spółki.

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1 Bilans

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	511 835,08	355 596,80
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)		
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	Urządzenia techniczne i maszyny		
d)	Środki transportu		
e)	Inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	413 238,08	355 596,80
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	413 238,08	355 596,80
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00
-	udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	408 238,08	350 596,80
-	udziały lub akcje	408 238,08	350 596,80
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98 597,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98 597,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 731 611,69	95 626 551,70
I	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na poczet dostaw		

II	Należności krótkoterminowe	92 537,83	93 693,33
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	92 537,83	93 693,33
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	4 428,00
	- do 12 miesięcy		4 428,00
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	28 753,74	26 108,10
c)	inne	63 784,09	63 157,23
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 639 073,86	95 532 858,37
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 639 073,86	95 532 858,37
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	95 215 421,16
	- udziały lub akcje		95 215 421,16
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	6 639 073,86	317 436,71
	- udziały lub akcje	6 286 124,00	
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	352 949,86	317 436,71
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,00	0,50
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00	0,50
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	SUMA AKTYWÓW	7 243 446,77	95 982 148,50

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	312 350,01	379 994,21
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 377 000,00	9 377 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	99 337,33	51 867,05
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 048 872,84	-9 124 375,80
VIII	Zysk (strata) netto	-115 114,48	75 502,96
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	REZERWY I ZOBOWIĄZANIA	6 931 096,76	95 602 154,29
I	Rezerwy na zobowiązania	96 622,00	41 860,80
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96 622,00	35 372,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00

-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	6 488,80
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		6 488,80
II	Zobowiązania długoterminowe	6 559 931,23	95 245 589,51
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	6 559 931,23	95 245 589,51
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 559 931,23	95 245 589,51
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	274 543,53	314 703,98
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	274 543,53	314 703,98
a)	kredyty i pożyczki	15 723,42	17 264,33
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 249,50	
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	150 223,68	217 077,14
-	do 12 miesięcy	150 223,68	217 077,14
-	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania weksłowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	56 422,37	52 546,37
h)	z tytułu wynagrodzeń		
i)	inne	32 924,56	27 816,14
3.	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		
	SUMA PASYWÓW	7 243 446,77	95 982 148,50

3.2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym	0,00	0,00	55 000,00	67 750,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00		55 000,00	67 750,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		0,00	

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	0,00	55 000,00	67 750,00
IV. Koszty sprzedaży	0,00		0,00	
V. Koszty ogólnego zarządu	1 068,00	19 679,00	25 152,24	87 806,58
VI. Zysk/Strata na sprzedaży	-1 068,00	-19 679,00	29 847,76	-20 056,58
VII. Pozostałe przychody operacyjne	75 147,26	75 147,46	62 463,63	197 580,75
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	
2. Dotacje	0,00		0,00	
3. Pozostałe przychody operacyjne	75 147,26	75 147,46	62 463,63	197 580,75
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4 428,00	4 438,14	55 863,85	67 252,32
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 428,00	4 428,00	-11 385,45	
3. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	10,14	67 249,30	67 252,32
IX. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	69 651,26	51 030,32	36 447,54	110 271,85
X. Przychody finansowe	8 975,85	3 611 980,12	8 975,85	35 610,71
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00		0,00	
- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
2. Odsetki, w tym:	8 975,85	35 513,15	8 975,85	35 610,71
- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	3 343 142,97	0,00	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	233 324,00	0,00	
5. Pozostałe	0,00		0,00	
XI. Koszty finansowe	153 357,93	3 825 642,92	62 587,90	63 613,60
1. Odsetki, w tym:	153 357,93	3 825 642,92	62 587,90	63 613,60
- dla jednostek powiązanych	0,00		0,00	
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	
4. Pozostałe	0,00		0,00	
XII. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-74 730,82	-162 632,48	-17 164,51	82 268,96
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00	
2. Straty nadzwyczajne	0,00		0,00	
XIV. Zysk/Strata brutto	-74 730,82	-162 632,48	-17 164,51	82 268,96
XV. Podatek dochodowy	-26 587,00	-47 518,00	1 705,00	6 766,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII. Zysk/Strata netto	-48 143,82	-115 114,48	-18 869,51	75 502,96
Zysk (strata) netto	-48 143,82	-115 114,48	-18 869,51	75 502,96

Liczba akcji/udziałów	937 700	937 700	937 700	937 700
Zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)	-0,05	-0,12	-0,00	0,08

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	379 994,21	225 648,90
-korekty błędów podstawowych		89 038,99
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	379 994,21	314 687,89
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	47 470,28	-10 196,64
a) zwiększenie (z tytułu)	47 470,28	0,00
-korekty błędów podstawowych		
- wyceny akcji walutowych	47 470,28	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	10 196,64
- wyceny akcji walutowych		10 196,64

5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	99 337,33	51 867,05
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	0,00
- korekty błędów podstawowych		89 038,99
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresy, po korektach	89 038,99	89 038,99
a) zwiększenie (z tytułu)	75 502,96	
- podziału zysku z lat ubiegłych	75 502,96	
b) zmniejszenie (z tytułu)	75 502,96	
- przeznaczenia na kapitał zapasowy		
- pokrycia straty lat ubiegłych	75 502,96	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	89 038,99	89 038,99
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)	75 502,96	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
- pokrycie straty z zysku lat ubiegłych	75 502,96	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 137 911,83	9 213 414,79
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 048 872,84	-9 124 375,80
8. Wynik netto	-115 114,48	75 502,96
a) zysk netto		75 502,96
b) strata netto	-115 114,48	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	312 350,01	379 994,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	312 350,01	379 994,21

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-48 143,82	-115 114,48	-18 869,51	75 502,96
II. Korekty razem	48 143,82	115 113,98	68 879,83	-25 492,64
1. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	148 258,08	3 794 005,77	41 841,05	16 231,89
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-3 576 466,97	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	6 347,00	54 761,20	8 193,80	13 254,80
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	4 182,36	1 155,50	23 493,64	-4 428,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-90 487,20	-62 977,46	184 906,65	29 392,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-28 292,00	-98 597,00	0,00	9 317,16
10. Inne korekty	8 135,58	3 232,94	-189 555,31	-89 260,51
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	0,00	-0,50	50 010,32	50 010,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			0,00	
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			0,00	
- dywidendy i udziały w zyskach			0,00	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			0,00	0,00
- odsetki			0,00	
- inne wpływy z aktywów finansowych			0,00	
b) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych			0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach			0,00	
- 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	63 000,00	63 000,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:			63 000,00	63 000,00
a) w jednostkach powiązanych			0,00	0,00

- nabycie aktywów finansowych			0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe			0,00	
b) w pozostałych jednostkach			63 000,00	63 000,00
- nabycie aktywów finansowych			63 000,00	63 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe			0,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne			0,00	0,00
III. Przepływy pieniężna netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	-63 000,00	-63 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe			0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	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	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	0,00	-0,50	-12 989,68	-12 989,68
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	-0,50	-12 989,68	-12 989,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	0,50	12 990,18	12 990,18
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	0,00	0,00	0,50	0,50
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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

W IV 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 czwartym kwartale 2014 roku zamknął się stratą netto w wysokości - 115 114,48 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.

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 7 660 019 szt. akcji Electus S.A., Po przeprowadzonej transakcji w posiadaniu Spółki pozostało 520 000 szt. akcji, tj. 5,41 %.

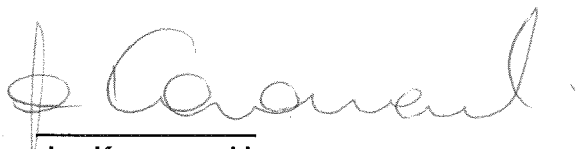
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie objętym raportem kwartalnym Spółka nie zatrudniała pracowników.

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

Zarząd DEVORAN SA. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku i dane porównawcze za IV 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 16 lutego 2015 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