

RAPORT KWARTALNY

DEVORAN S.A.

za okres

od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Warszawa, 12 luty 2016 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	11
3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	12
3.4 Rachunek przepływów pieniężnych	14
4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2015, 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 IV KWARTAŁ 2015 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH:	18

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Informacje podstawowe

Nazwa:	DEVORAN S.A.
Siedziba:	02-803 Warszawa, ul. Bekasów 74
NIP:	113-23-89-774
REGON:	015275142
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS:	0000260376
Telefon:	(+48 22) 816 55 60
Fax:	(+48 22) 816 55 60
WWW:	www.devoran.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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku:

- W dniu 31 lipca 2013 roku Jan Karaszewski został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Polsko – Amerykański Dom Inwestycyjny S.A

1.3 Rada Nadzorcza

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

Izabela Karaszewska – Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Marczak – Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Karaszewski – Członek Rady Nadzorczej
Michał Tymczyszyn – Członek Rady Nadzorczej

1.3 Akcjonariat

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

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji ogółem	Liczba głosów ogółem	Udział w akcjach	Udział w głosach
IDM SA w upadłości układowej	8 206 228	8 206 228	88,32%	87,58%
Pozostali akcjonariusze	1 084 998	1 163 458	11,68%	12,42%
Razem:	9 291 226	9,369,686	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 1.10.2015 r. do 31.12.2015 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 31.12.2015 r. nie zaszły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć na sytuacji finansowej Spółki.

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1 Bilans

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	5 000,00	103 597,00
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		
IV	Inwestycje długoterminowe	5 000,00	5 000,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	5 000,00
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	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	98 597,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		98 597,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	739 523,98	445 487,69
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	297 755,01	92 537,83
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	297 755,01	92 537,83
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 123,00	28 753,74
c)	inne	290 632,01	63 784,09
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	441 768,97	352 949,86
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	441 768,97	352 949,86
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	352 949,86
-	udziały lub akcje	430 000,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		352 949,86
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 768,97	0,00
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 768,97	0,00
-	inne środki pieniężne		
-	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00
	SUMA AKTYWÓW	744 523,98	549 084,69

Lp	PASYWA	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	582 647,21	-6 376 191,07
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 787 367,80	9 377 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 837 012,78	75 502,96
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 733 004,03	-9 124 375,80
VIII	Zysk (strata) netto	-308 729,34	-6 704 318,23
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	REZERWY I ZOBOWIĄZANIA	161 876,77	6 925 275,76
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	90 451,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		86 451,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	4 000,00

-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		4 000,00

II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	6 559 931,23
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	6 559 931,23
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		6 559 931,23
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	161 876,77	274 893,53
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	161 876,77	274 893,53
a)	kredyty i pożyczki	51 873,47	15 723,42
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	15 421,12	19 249,50
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	92 000,89	150 573,68
-	do 12 miesięcy	92 000,89	150 573,68
-	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		56 422,37
h)	z tytułu wynagrodzeń		
i)	inne	2 581,29	32 924,56
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	744 523,98	549 084,69

3.2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.10.2015 - 31.12.2015	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów				
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				
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
III. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Koszty sprzedaży				
V. Koszty ogólnego zarządu	36 786,74	5 418,00	88 418,46	24 029,00
VI. Zysk/Strata na sprzedaży	-36 786,74	-5 418,00	-88 418,46	-24 029,00
VII. Pozostałe przychody operacyjne	71 658,24	75 147,26	71 658,24	75 147,46
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Pozostałe przychody operacyjne	71 658,24	75 147,26	71 658,24	75 147,46
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 876,86	4 428,00	3 932,89	4 438,14
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 428,00		4 428,00
3. Pozostałe koszty operacyjne	2 876,86	0,00	3 932,89	10,14
IX. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	31 994,64	65 301,26	-20 693,11	46 680,32
X. Przychody finansowe	0,00	-224 348,15	305 436,39	3 378 656,12
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	0,00	8 975,85	23 610,38	35 513,15
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				3 343 142,97
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-233 324,00	281 826,01	
5. Pozostałe				
XI. Koszty finansowe	118 417,13	6 504 887,68	581 326,62	10 177 172,67
1. Odsetki, w tym:	118 417,13	153 357,93	581 326,62	3 825 642,92
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji		6 351 529,75		6 351 529,75
4. Pozostałe				

XII. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-86 422,49	-6 663 934,57	-296 583,34	-6 751 836,23
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk/Strata brutto	-86 422,49	-6 663 934,57	-296 583,34	-6 751 836,23
XV. Podatek dochodowy	186 478,00	-26 587,00	12 146,00	-47 518,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII. Zysk/Strata netto	-272 900,49	-6 637 347,57	-308 729,34	-6 704 318,23
Zysk (strata) netto	-272 900,49	-6 637 347,57	-308 729,34	-6 704 318,23
Liczba akcji/udziałów	937 700	937 700	937 700	937 700
Zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)	-0,29	-7,08	-0,33	-7,15

1.C.

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-6 376 191,07	379 994,21
-korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	-6 376 191,07	379 994,21
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 377 000,00	9 377 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-6 589 632,20	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 506 057,80	0,00
- wydania udziałów (emisja akcji serii L)	2 506 057,80	
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 095 690,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
- pokrycie straty z kapitału zakładowego	9 095 690,00	
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 787 367,80	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	75 502,96	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 761 509,82	75 502,96
a) zwiększenie (z tytułu)	4 761 509,82	75 502,96
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 761 509,82	
- z podziału zysku (statutowo)		75 502,96
- 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	4 837 012,78	75 502,96
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	51 867,05
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-51 867,05
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-korekty błędów podstawowych		
- wyceny akcji walutowych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	51 867,05
- spisanie inwestycji w akcje		51 867,05
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00

12

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	-15 828 694,03	-9 048 872,84
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	75 502,96
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresy, po korektach	0,00	75 502,96
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	75 502,96
- przeznaczenia na kapitał zapasowy		75 502,96
- pokrycia straty lat ubiegłych		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-15 828 694,03	-9 124 375,80
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-15 828 694,03	-9 124 375,80
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 095 690,00	0,00
- pokrycie straty z kapitału zakładowego	9 095 690,00	
- pokrycie straty z zysku lat ubiegłych		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 733 004,03	-9 124 375,80
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 733 004,03	-9 124 375,80
8. Wynik netto	-308 729,34	-6 704 318,23
a) zysk netto		
b) strata netto	-308 729,34	-6 704 318,23
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	582 647,21	-6 376 191,07
III. Kapitał (fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	582 647,21	-6 376 191,07

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-35 828,85	-66 970,66
II. Korekty razem	35 828,85	66 970,16
1. Amortyzacja		0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	439 299,11	3 645 747,69
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-281 826,01	-3 576 466,97
5. Zmiana stanu rezerw	-90 451,00	48 414,20
6. Zmiana stanu zapasów		0,00
7. Zmiana stanu należności	-3 680,37	-3 026,86
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	61 868,12	27 509,74
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-89 381,00	-70 305,00
10. Inne korekty		-4 902,64
III. Przepływy pieniężna netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	0,00	-0,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	439 608,02	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	439 608,02	0,00
a) w jednostkach powiązanych	439 608,02	0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	439 608,02	0,00
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00

- odsetki		0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00
II. Wydatki	-430 000,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		0,00
- nabycie aktywów finansowych	-430 000,00	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 608,02	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
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
8. Odsetki		0,00
9. Inne wydatki finansowe		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)	9 608,02	-0,50
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 608,02	-0,50
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	0,50
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 608,02	0,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2015, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W IV kwartale 2015 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.

W dniu 3 sierpnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został obniżony o kwotę 9.095.690,00 zł, tj. z kwoty 9.377.000,00 zł do kwoty 281.310,00 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 10,00 zł każda na 0,30 zł każda.

W dniu 26 sierpnia 2015 roku przez Zarząd Spółki podjął Uchwały nr 01/08/2015 w sprawie ustalenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii L oraz Uchwały nr 02/08/2015 w sprawie ustalenia ceny akcji serii L. „Niniejszym ustala się następujący harmonogram oferty publicznej akcji serii L: 04 września 2015 r. – Publikacja Memorandum Informacyjnego Devoran S.A.,

07 września 2015 r. – Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru na akcje serii L tj. zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych, 21 września 2015 r. – Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru na akcje serii L tj. zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych,  05 października 2015 r. – Przydział akcji serii L objętych w wykonaniu prawa poboru (zapisów podstawowych i dodatkowych), 06 października 2015 r. – Przyjmowanie zapisów na akcje serii L nieobjęte w wykonaniu prawa poboru przez podmioty które odpowiedzą na ofertę Zarządu Spółki, 08 października 2015 r. – Przydział zapisów na akcje serii L objęte w odpowiedzi na ofertę Zarządu. Zarząd Emitenta ustala cenę akcji serii L w kwocie 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy).”

W dniu 2 września 2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) podjął uchwałę nr 585/15, na mocy której postanowił zarejestrować 937.700 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki, o wartości nominalnej 0,30 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 sierpnia 2015 r., dla których dniem prawa poboru jest 5 września 2015 r., oraz oznaczyć je kodem PLVGUAR0052.

W dniu 4 września 2015 r. na stronie internetowej Emitenta opublikowane zostało Memorandum Informacyjne sporządzone na potrzeby oferty publicznej akcji serii L z zachowaniem prawa poboru.

W dniu 8 października 2015 roku została podjęta uchwała Zarządu ws. zmiany uchwały Zarządu nr 1/08/2015 z dnia 26 sierpnia 2015 r. w sprawie ustalenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii L, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 15/2015 w dniu 26 sierpnia 2015 r. Wg treści ww. Uchwały zmianie uległ dzień przydziału zapisów na akcje serii L objętych w odpowiedzi na ofertę Zarządu, który został ustalony na dzień 16 października 2015 r.

W dniu 8 października 2015 roku zmianie uległ adres siedziby Emitenta, na nowy adres: ul. Bekasów 74, 02-803 Warszawa.

W dniu 9 października 2015 roku na stronie internetowej Spółki (www.devoran-sa.pl) opublikowana została treść Aneksu nr 1 do Memorandum Informacyjnego Devoran S.A. z dnia 4 września 2015 roku dotyczącego emisji akcji serii L. Treść aneksu dotyczy przedłużenia terminu przydziału zapisów na akcje serii L objęte w odpowiedzi na ofertę Zarządu do dnia 16 października 2015 r.

W dniu 14 października 2015 r. Devoran S.A. zawarł istotną umowę w rozumieniu § 3 ust. 2 pkt 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect". W dniu 14 października 2015 r. IDM SA zawarł z Emitentem porozumienie o wcześniejszym wykupie 6.056 (słownie: sześć tysięcy pięćdziesiąt sześć) sztuk obligacji serii AC o wartości nominalnej 1000,00 (słownie: jeden tysiąc) zł każda. Wartość wykupu obligacji została powiększona o należne odsetki od ww. obligacji. Łączna wartość wynikająca z umowy porozumienia wykupu oraz należnych odsetek od obligacji to: 7.139.418,40 zł (siedem milionów sto trzydzieści dziewięć tysięcy czterysta osiemnaście złotych i czterdzieści groszy).

W dniu 14 października 2015 r. Devoran S.A. zawarł istotną umowę w rozumieniu § 3 ust. 2 pkt 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect". Przedmiot umowy stanowi wzajemne potrącenie wierzytelności przysługujących Devoran SA w wysokości 7.139.418,36 zł (siedem milionów sto trzydzieści dziewięć tysięcy czterysta osiemnaście złotych i trzydzieści sześć groszy) z tytułu opłacenia wartości emisyjnej obejmowanych akcji serii L z wierzytelnościami Spółki IDM SA z tytułu wcześniejszego wykupu 6.056 (sześć tysięcy pięćdziesiąt sześć) sztuk obligacji serii AC, w łącznej kwocie 7.139.418,40 zł (siedem milionów sto trzydzieści dziewięć tysięcy czterysta osiemnaście złotych i czterdzieści groszy).

W dniu 16 października 2015 r. Zarząd Devoran S.A. („Spółka”) poinformował o zakończeniu emisji akcji serii L, emitowanych na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 5 sierpnia 2015 r. Emisja została przeprowadzona w trybie oferty publicznej. Liczba akcji serii L, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 8.353.526 (osiem milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dwadzieścia sześć). Cena emisyjna dla zapisów podstawowych i

dotychczasowych: 0,30 zł (trzydzieści groszy), Cena emisyjna dla akcji obejmowanych w odpowiedzi na ofertę Zarządu Spółki: 0,87 zł (osiemdziesiąt siedem groszy).

Wynik finansowy Spółki po trzecim kwartale 2015 roku zamknął się stratą netto w wysokości - 35 828,85 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 2015 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH:

Zarząd DEVORAN SA. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2015 roku i dane porównawcze za IV kwartał 2014 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 luty 2016 roku



Jan Karaszewski
Prezes Zarządu