

RAPORT KWARTALNY

DEVORAN S.A.

za okres

od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku

Warszawa, 13 maja 2016 roku

Spis treści

1.1	Informacje podstawowe	3
1.2	Zarząd	4
1.3	Rada Nadzorcza	1
1.4	Akcjonariat	1
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	11
3.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
3.4	Rachunek przepływów pieniężnych	15
4.	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2016, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	17
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	17
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2016 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) 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 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 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

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
IDM S.A. w upadłości układowej	8 206 228	8 206 228	88,32%	87,5%
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 1.01.2016 r. do 31.03.2016 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 31.03.2016 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 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	5 000,00	5 000,00	540 147,08
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			
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			
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	0,00
1.	Od jednostek powiązanych			
2.	Od pozostałych jednostek			
IV	Inwestycje długoterminowe	5 000,00	5 000,00	413 238,08
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	5 000,00	413 238,08
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	0,00	0,00	408 238,08
-	udziały lub akcje			408 238,08
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	126 909,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			126 909,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	AKTYWA OBROTOWE	565 887,19	602 839,03	6 745 386,41
I	Zapasy	0,00	0,00	0,00
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			

Raport kwartalny za I kwartał 2016 roku Spółki DEVORAN S.A.

3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na poczet dostaw			
II	Należności krótkoterminowe	556 730,18	600 678,08	93 031,83
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			
b)	inne			
2.	Należności od pozostałych jednostek	556 730,18	600 678,08	93 031,83
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy			
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 364,50	7 123,00	29 247,74
c)	inne	549 365,68	593 555,08	63 784,09
d)	dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 157,01	2 160,95	6 647 854,58
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 157,01	2 160,95	6 647 854,58
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje			
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	6 647 854,58
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	6 286 124,00
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki			361 730,58
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 157,01	2 160,95	0,00
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 160,95	0,00
-	inne środki pieniężne	9 157,01		
-	inne aktywa pieniężne			
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	4 500,00
	SUMA AKTYWÓW	570 887,19	607 839,03	7 285 533,49

Lp.	PASYWA	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	460 970,40	471 402,56	189 577,88
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 787 367,80	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	4 837 012,78	
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			99 337,33
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 152 978,02	-6 733 004,03	-9 164 337,32
VIII	Zysk (strata) netto	-10 432,16	-419 973,99	-122 422,13
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	REZERWY I ZOBOWIĄZANIA	109 916,79	136 436,47	7 095 955,61
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	98 290,00

Raport kwartalny za I kwartał 2016 roku Spółki DEVORAN S.A.

1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			98 290,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowa			
-	krótkoterminowa			
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
-	długoterminowe			
-	krótkoterminowe			
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	6 708 943,80
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	6 708 943,80
a)	kredyty i pożyczki			
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			6 708 943,80
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	inne			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	109 916,79	136 436,47	288 721,81
1.	Wobec jednostek powiązanych	8 431,59	8 431,59	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 431,59	8 431,59	0,00
-	do 12 miesięcy	8 431,59	8 431,59	
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
2.	Wobec pozostałych jednostek	101 485,20	128 004,88	288 721,81
a)	kredyty i pożyczki	41 873,47	41 873,47	15 723,42
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			19 815,20
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	58 285,95	84 805,63	163 836,26
-	do 12 miesięcy	58 285,95	84 805,63	163 836,26
-	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	1 325,78	1 325,78	32 924,56
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	570 887,19	607 839,03	7 285 533,49

3.2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	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
- 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
IV. Koszty sprzedaży			
V. Koszty ogólnego zarządu	5 800,20	8 269,00	92 418,46
VI. Zysk/Strata na sprzedaży	-5 800,20	-8 269,00	-92 418,46
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,42	80 766,02
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			
3. Pozostałe przychody operacyjne		0,42	80 766,02
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4 631,96	0,00	120 285,32
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Pozostałe koszty operacyjne	4 631,96		120 285,32
IX. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-10 432,16	-8 268,58	-131 937,76
X. Przychody finansowe	0,00	8 780,72	305 436,39
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		8 780,72	23 610,38
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			281 826,01
5. Pozostałe			
XI. Koszty finansowe	0,00	149 578,27	581 326,62
1. Odsetki, w tym:		149 578,27	581 326,62
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Pozostałe			

Raport kwartalny za I kwartał 2016 roku Spółki DEVORAN S.A.

XII. Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-10 432,16	-149 066,13	-407 827,99
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XIV. Zysk/Strata brutto	-10 432,16	-149 066,13	-407 827,99
XV. Podatek dochodowy		-26 644,00	12 146,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
XVII. Zysk/Strata netto	-10 432,16	-122 422,13	-419 973,99
Zysk (strata) netto	-10 432,16	-122 422,13	-419 973,99
Liczba akcji/udziałów	9 291 226	937 700	9 291 226
Zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)	-0,00	-0,13	-0,05

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	471 402,56	312 000,01	-6 376 191,07
-korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	471 402,56	312 000,01	-6 376 191,07
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 787 367,80	9 377 000,00	9 377 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	-6 589 632,20
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00		2 506 057,80
- emisja akcji serii L			2 506 057,80
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00		9 095 690,00
-obniżenie kapitału zakładowego (pokrycie straty z lat ubiegłych)			9 095 690,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 787 367,80	9 377 000,00	2 787 367,80
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	4 837 012,78	0,00	75 502,96
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	4 761 509,82
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	4 761 509,82
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			4 761 509,82
- z podziału zysku (statutowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- upublicznienie spółki			
- pokrycia straty			
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 837 012,78	0,00	4 837 012,78
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	99 337,33	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-korekty błędów podstawowych			
- wyceny akcji walutowych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00

Raport kwartalny za I kwartał 2016 roku Spółki DEVORAN S.A.

- wyceny akcji walutowych			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	99 337,33	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- wyceny opcji pracowniczych			
- opłaconych obligacji pracowniczych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- akcji powyżej wartości nominalnej			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 152 978,02	-9 048 872,84	-15 828 694,03
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeznaczenia na kapitał zapasowy			
- pokrycia straty lat ubiegłych			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 152 978,02	-9 048 872,84	-15 828 694,03
- korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-7 152 978,02	-9 164 337,32	-15 828 694,03
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	9 095 690,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego			
- pokrycie straty ze zmniejszenia kapitału zapasowego			9 095 690,00
- pokrycie straty z zysku lat ubiegłych		-9 164 337,32	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 152 978,02	-9 164 337,32	-6 733 004,03
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 152 978,02	-122 422,13	-6 733 004,03
8. Wynik netto	-10 432,16		-419 973,99
a) zysk netto		-122 422,13	
b) strata netto	-10 432,16		-419 973,99
c) odpisy z zysku		189 577,88	
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	460 970,40	189 577,88	471 402,56
III. Kapitał (fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty))	460 970,40	189 577,88	471 402,56

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	-10 432,16	-122 422,13	-419 973,99
II. Korekty razem	-26 761,18	122 422,13	422 134,94
1. Amortyzacja	0,00		0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00		0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	140 797,55	557 716,24
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00		-281 826,01
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	1 668,00	-90 451,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00		0,00
7. Zmiana stanu należności	-241,50	-494,00	21 630,74
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-26 519,68	13 262,58	-122 190,42
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	-32 812,00	98 597,00
10. Inne korekty			238 658,39
III. Przepływy pieniężna netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-37 193,34	0,00	2 160,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek			439 608,02
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach			
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
- nabycie aktywów finansowych			

Raport kwartalny za I kwartał 2016 roku Spółki DEVORAN S.A.

- udzielone pożyczki długoterminowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- nabycie aktywów finansowych			430 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężna netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	44 189,40	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	44 189,40		
2. Kredyty i pożyczki			
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	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			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki			
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	44 189,40		0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 996,06	0,00	2 160,95
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 996,06	0,00	2 160,95
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 160,95	0,00	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 157,01	0,00	2 160,95
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2016, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W I kwartale 2016 roku Emitent realizował konsekwentnie przyjętą strategię działalności inwestycyjnej skupiającą się na angażowaniu w przedsięwzięcia, które przy zwiększonym ryzyku mogą przynieść ponadprzeciętną stopę zwrotu, jak również stabilne spółki generujące stałe zyski. Głównym celem spółki jest wyszukiwanie i nabywanie podmiotów posiadających atrakcyjne aktywa, stabilną pozycję finansową bądź też bardzo dobre perspektywy rozwoju.

Wynik finansowy Spółki po pierwszym kwartale 2016 roku zamknął się stratą netto w wysokości - 10 432,16 zł. Wpływ na ten wynik miały przede wszystkim bieżące koszty administracyjne.

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 I KWARTAŁ 2016 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH

Zarząd DEVORAN SA. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 roku i dane porównawcze za I kwartał 2015 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 13 maja 2016 roku

Jan Karaszewski
Prezes Zarządu

DEVORAN S.A.

02-803 Warszawa, ul. Bekasów74

113-23-89-774

015275142

0000260376

(+48 22) 548-01-45

(+48 22) 548-00-01 www.devoransa.pl