



Jednostkowy raport okresowy dla DASE Financial Group S.A.

III kwartał 2013 r.

dane za okres od 01-07-2013 do 30-09-2013

Świdnica, 14-11-2013



Raport DASE Financial Group S.A. za III kwartał roku 2013 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (stan na dzień 14-10-2013) oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (stan na dzień 01-06-2013)

Raport zawiera:

1. Podstawowe dane o emitencie.....	2
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.....	3
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	3
4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań w okresie, którego dotyczy raport.....	7
5. Stanowisko na temat prognoz.....	11
6. Informacja na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	11
7. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	11
8. Przyczyny niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	12
9. Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	12
10. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	12

1. Podstawowe dane o emitencie.

Firma:	Dase Financial Group S.A.
Siedziba spółki:	ul. Armii Krajowej 29/8 58-100 Świdnica
KRS:	0000377029
NIP:	884-24-70-845
REGON:	891489063
TEI/FAX:	+48748501786 / +48748577418
e-mail:	biuro@dase.pl
www:	www.dase.pl
Zarząd:	
Prezes Zarządu:	Sebastian Owczarski
V-ce Prezes Zarządu:	Ewa Sala

Dase Financial Group S.A. jest przedsiębiorstwem prowadzącym działalność w sektorze usług finansowych. Na mocy umów z BRE Bank S.A. prowadzi placówki partnerskie MultiBanku. Oprócz tego Spółka działa w sektorze Private Equity/Venture Capital wspierając rozwój małych i średnich firm z branży finansowej oraz IT, poprzez dokonywanie inwestycji kapitałowych w poszczególne projekty inwestycyjne.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku stanowi załącznik do niniejszego raportu.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz rozporządzeniami wydanymi na jej podstawie, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów o szczegółowych zasadach uznawania, metodach wyceny, zakresie ujawniania i sposobie prezentacji instrumentów finansowych.

W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości Spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości. Stosowanie Krajowych Standardów Rachunkowości nie może być sprzeczne z ustawą o rachunkowości i/lub rozporządzeniem wykonawczym.

W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Raport kwartalny został przygotowany zgodnie z załącznikiem nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Najistotniejsze zasady wyceny:

Środki trwałe

Środki trwałe w momencie oddania ich do używania wycenia się według następujących zasad:

- w razie odpłatnego nabycia – po cenie nabycia, która to obejmuje kwotę należną zbywcy, powiększoną o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania środka trwałego do używania, np. koszty transportu, ubezpieczenia, załadunku i wyładunku czy montaż oraz o wartość podatku VAT niepodlegającego odliczeniu, w przypadku importu cena nabycia obejmuje także cło i podatek akcyzowy,
- w razie wytworzenia we własnym zakresie – wg kosztu wytworzenia, obejmującego koszty bezpośrednie poniesione na dany środek trwały oraz przypadającą na okres jego wytworzenia uzasadnioną część kosztów pośrednich,
- w razie nabycia darowizny – wg aktualnej na danym rynku wartości rynkowej takiego samego lub podobnego przedmiotu, chyba że umowa darowizny określa tę wartość w mniejszej wysokości,
- w razie ujawnienia – wg aktualnej na danym rynku wartości rynkowej takiego samego lub podobnego przedmiotu,
- w razie nabycia w postaci aportu niepieniężnego - wg wartości ustalonej w umowie, jednak nie wyższej od ich wartości rynkowej,
- w razie przyjęcia nieruchomości na podstawie decyzji administracyjnej – wg decyzji ustalonej w wydanej decyzji.

Jeżeli środki trwałe uległy ulepszeniu przez co należy rozumieć przebudowę, rozbudowę, rekonstrukcję, adaptację lub modernizację, to wartość początkową tych środków trwałych powiększa się o sumę wydatków poniesionych na ich ulepszenie.

Natomiast środki trwałe przeznaczone do likwidacji lub wycofane z użytkowania wycenia się wg wartości księgowej netto lub w cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Jeżeli wartość jednostkowa danego środka trwałego nie przekracza kwoty 3500 zł (zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych), wówczas składnik ten zalicza się do środków trwałych i amortyzuje jednorazowo, w miesiącu przyjęcia do używania.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się wg zasad przyjętych dla środków trwałych.

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień zawarcia kontraktu długoterminowe aktywa finansowe wycenia się na wg następujących zasad:

- udziały rzeczowe – przez ich wycenę na dzień wniesienia,
- udziały pieniężne krajowe – w cenie nabycia,
- udziały pieniężne w walutach obcych – wg ceny nabycia przeliczonej na złote polskie wg kursu ustalonego przez bank, z którego usług korzysta jednostka,
- należności i pożyczki udzielone – w kwocie wymaganej zapłaty,
- papiery wartościowe – wg cen nabycia,

Na dzień bilansowy długoterminowe aktywa finansowe wycenia się wg następujących zasad:

- udziały i akcje – wg ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- pożyczki udzielone i należności własne – w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
- lokaty bankowe – w wartości nominalnej, łącznie ze skapitalizowanymi, zarachowanymi odsetkami.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zakwalifikowane do inwestycji wycenia się:

- na dzień ich nabycia – wg ceny nabycia,
- na dzień bilansowy – wg zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- w razie wytworzenia we własnym zakresie – wg kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednio poniesione na dany środek trwały oraz przypadającą na okres jego wytworzenia uzasadnioną część kosztów pośrednich,

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe na dzień bilansowy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności oraz wykazuje w sprawozdaniach w wartości netto.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenia się na dzień zawarcia kontraktu wg cen nabycia.

Krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień bilansowy wycenia się wg następujących zasad:

- udziały i akcje dostępne do sprzedaży – wg ceny rynkowej, a różnicę między ich wartością na dzień bilansowy a wartością (ceną nabycia) odnosi się na przychody lub koszty finansowe,
- papiery wartościowe dostępne do sprzedaży (obligacje) – utrzymywane do upływu terminu ich wymagalności – wg ceny rynkowej, a różnicę z wyceny odnosi się na przychody lub koszty finansowe,
- pożyczki udzielone – w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
- lokaty terminowe i środki pieniężne – w wartości nominalnej, łącznie z naliczonymi przez bank lub Spółkę odsetkami.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań w okresie, którego dotyczy raport

Dane finansowe – komentarz

Przychody ze sprzedaży (dane niezaudytowane) za raportowany okres narastająco ukształtowały się na poziomie 2.986.650,45 zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 o około 9,8%. Przychody te związane są głównie z podstawową działalnością Spółki, jaką jest prowadzenie pięciu placówek partnerskich Multibanku. W obszarze tym od kilku lat można zaobserwować stabilizację z tendencją do naturalnej, systematycznej poprawy wyników, co związane jest z ugruntowaną pozycją Spółki oraz efektywnym zarządzaniem.

Zysk netto za raportowany okres ukształtował się na poziomie 544.657,46 zł (dane niezaudytowane), co daje spadek o około 11,4% w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 r. Wysoki poziom wyniku netto wynika głównie z podstawowej działalności (zysk na sprzedaży 357.676,01 zł – wzrost do analogicznego okresu roku 2012 o około 242%), jak również z aktualizacji wartości inwestycji. W porównaniu z poprzednim okresem poprawił się udział wyniku na sprzedaży w wyniku netto, który wyniósł 65,7% (16,8% w analogicznym okresie roku 2012)

Pochodną wypracowanego zysku netto jest również wzrost wartości kapitału własnego, który w raportowanym okresie osiągnął wartość 2.555.528,56 zł co stanowi wzrost o około 20,5% w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 r. oraz 27,1% w stosunku do całego roku 2012.

Należności krótkoterminowe wynikają w większości z rozliczeń z BRE Bankiem z tytułu umów o prowadzenie placówek partnerskich, więc ich wartość zależna jest od terminów rozliczeń z tym podmiotem.

Na zobowiązania krótkoterminowe wpływają głównie otrzymane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń oraz z tytułu wynagrodzeń.

W pozycjach inwestycje długoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe wyróżnia się w

głównej mierze udziały w jednostkach powiązanych, które stanowią projekty inwestycyjne realizowane przez Dase Financial Group S.A. oraz udzielone tym podmiotom pożyczki.

Wzrost wysokości zobowiązań długoterminowych wynika z zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego na finansowanie zakupu nieruchomości gruntowej zabudowanej położonej w Świdnicy, przy ul. Armii Krajowej 17 oraz finansowanie 75% netto kosztów remontu i modernizacji kupowanej nieruchomości, a także finansowanie 100% kosztów netto koniecznych do poniesienia z tytułu zagospodarowania terenu po zakończeniu realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego.

W zakresie działalności operacyjnej, której ważnym elementem jest prowadzenie placówek partnerskich MultiBanku, Spółka generuje stabilne wyniki finansowe. W tym obszarze możliwości dynamicznego rozwoju są ograniczone z uwagi na fakt, iż polityka BRE Banku zabrania skupiania w rękach jednego podmiotu zbyt dużej ilości oddziałów. Co jednak istotne Dase Financial Group S.A. nadal pozostaje największym partnerem Banku. Mając powyższe na uwadze Spółka stale poszukuje i rozwija ciekawe projekty inwestycyjne, które po okresie inkubacji będą generować dodatnie przepływy finansowe.

Raporty bieżące

Raporty bieżące, które Spółka opublikowała w III kwartale 2013 r.:

- Raport nr 22 z dnia 01-07-2013 - Korekta do raportu 21/2013 - błędna liczba akcji i głosów przy uchwałach nr 8 i 9,
- Raport nr 23 z dnia 15-07-2013 - DASE Financial Group S.A. - Raport miesięczny za czerwiec 2013,
- Raport nr 24 z dnia 13-08-2013 - Raport okresowy za II kwartał 2013 r.,
- Raport nr 25 z dnia 21-08-2013 - Uchwała Zarządu - lista osób uprawniona do objęcia warrantów subskrypcyjnych,
- Raport nr 26 z dnia 21-08-2013 - Incydentalne naruszenie zasad dobrych praktyk - raport miesięczny za lipiec 2013,
- Raport nr 27 z dnia 04-09-2013 - Objęcie akcji serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym,
- Raport nr 28 z dnia 17-09-2013 - DASE Financial Group S.A. - Raport miesięczny za sierpień 2013.

Realizowane projekty

W raportowanym okresie spółka realizowała 6 projektów w postaci spółek zależnych:

- Yosoftware sp. z o.o.,
- Yosoftware S.A.,
- My Finanse S.A.,
- zjedztam.pl S.A.,
- Arete Media Group S.A.,
- PROPER Records S.A.

Dnia 30-09-2013, postanowieniem Sądu, zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Yosoftware S.A. ze 100 tys. zł do 560 tys. zł. Powyższe podwyższenie zostało dokonane poprzez wniesienie aportu (zbadanego przez biegłego rewidenta) o wartości 460 tys. zł w postaci przedsiębiorstwa spółki Yosoftware sp. z o.o. Docelowo, w przeciągu kilku miesięcy, planowane jest dokonanie likwidacji Yosoftware sp. z o.o., w związku z przejęciem większości zadań i zleceń przez Yosoftware S.A.

W III kwartale 2013 trwały dalsze prace związane z planowanym upublicznieniem w 2013 roku spółki zależnej Arete Media Group S.A., która obecnie jest w finalnej fazie całej procedury (wyemitowane akcje w ramach oferty prywatnej zostały objęte przez inwestorów oraz zdematerializowane, a dokument informacyjny przygotowany i przesłany do giełdy).

W raporcie okresowym za II kwartał 2013 informowaliśmy, iż w związku z trudnym rynkiem w zakresie przeprowadzania IPO nowych podmiotów w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, zawieszone zostały prace przygotowawcze nad planowanym upublicznieniem My Finanse S.A. Spółka ta z sukcesem rozliczyła projekt inwestycyjny, na który otrzymała dotację unijną, jednakże dalej posiada nierozliczone zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej na realizację projektu (refundacja kosztów poniesionych na projekt dokonywana była po realizacji danych etapów, na które trzeba było ponieść nakłady własne). Do końca roku zostaną podjęte decyzje dotyczące przyszłej działalności My Finanse S.A., uzależnione m.in. od możliwości pozyskania dodatkowego kapitału.

Dase Financial Group S.A. jest również udziałowcem spółki Tax4you sp. z o.o., jednakże jest to element budowania grupy finansowej i uzyskania dodatkowych korzyści w związku z posiadaniem udziałów w spółce z sektora usług księgowo-finansowych, zatem spółka ta

nie jest traktowana jako projekt inwestycyjny.

Dodatkowo Spółka wstrzymała inkubację projektów www.yofaktura.pl oraz www.idivein.com, z powodu niezadowalającego tempa rozwoju.

Strategia inkubacji zakłada, że po uzyskaniu odpowiedniego poziomu generowanych przychodów, powyższe projekty zostaną wydzielone do osobnych podmiotów w celu zbudowania firm mogących w dalszej perspektywie działać na rynku samodzielnie.

Pozostałe informacje

W III kwartale 2013 trwały dalsze prace remontowe budynku administracyjno-usługowego położonego w Świdnicy, zakupionego od Miejskiego Klubu Sportowego "Polonia" Świdnica. Współczynnik zaawansowania prac wynosi około 70%. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zostały podpisane dwie umowy rezerwacyjne na mieszkania oraz jedna umowa przedwstępna na lokal usługowy o łącznej wartości 556 tys. zł.

Dnia 20-08-2013, została podjęta uchwała w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych, w ramach Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Dase Financial Group Spółka Akcyjna z dnia 17 marca 2011 roku w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, do objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Osoby, którym zostały przyznane imienne warranty subskrypcyjne to Sebastian Owczarski (Prezes Zarządu) – 60.938 sztuk oraz Ewa Sala (Wiceprezes Zarządu) – 32.812 sztuk. Dodatkowo dnia 03-09-2013, na podstawie żądania wykonania praw z imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z dnia 20-08-2013, zawarto umowy objęcia akcji serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym z wyżej wskazanymi osobami (Sebastian Owczarski objął 60.938 sztuk w/w akcji, Ewa Sala 32.812 sztuk, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i wynoszącej 0,10 zł). Akcje mają mieć formę zdematerializowaną i będą objęte 12 miesięcznym lock-up'em (dokumenty dotyczące rejestracji w KDPW zostały przesłane do tej instytucji).

5. Stanowisko na temat prognoz.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na rok 2013.

6. Informacja na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie objętym raportem Spółka prowadziła działania w ramach podstawowej, operacyjnej działalności Spółki i nie wprowadzała rozwiązań o szczególnie innowacyjnym charakterze.

7. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym w skład Grupy Kapitałowej Dase Financial Group S.A. wchodziły następujące podmioty:

1. My Finanse S.A. z siedzibą we Wrocławiu
 - a) udział w kapitale zakładowym: 42,44%
2. Yosoftware sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy
 - a) udział w kapitale zakładowym: 66,6%
3. Yosoftware S.A.
 - a) udział w kapitale zakładowym: 7,14%
4. Tax4You sp. z o.o. z siedzibą w Strzegomiu
 - a) udział w kapitale zakładowym: 16,6%
5. Arete Media Group S.A. z siedzibą w Świdnicy
 - a) udział w kapitale zakładowym: 62%
6. zjedztam.pl S.A z siedzibą w Świdnicy:
 - a) udział w kapitale zakładowym: 41,67%
7. PROPER Records S.A. z siedzibą w Świdnicy:
 - a) udział w kapitale zakładowym: 100%

8. Przyczyny niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Dase Financial Group S.A. nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

9. Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu prezentuje się następująco:

Właściciele	Seria	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Sebastian Owczarski	A	462 000	34,53%	2 330 799	36,72%
	B	906 799			
	C	250 000			
Patrycja Cudo-Owczarska	A	198 000	28,54%	2 286 000	36,01%
	B	390 000			
	C	750 000			
INVESTcon GROUP S.A.	D	500 000	13,54%	634 749	9,99%
	E	134 749			
Pozostali	B	43 201	23,39%	1 095 952	17,28%
	D	250 000			
	E	802 751			
Razem:	-	4 687 500	100,00%	6 347 500	100%

10. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę w okresie objętym raportem w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 18 osób.

Prezes Zarządu
Sebastian Owczarski

V-ce Prezes Zarządu
Ewa Sala