

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BDF SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK 2015

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Pełna nazwa:	BDF Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Puławska 538, 02-884 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 646 53 24
Adres poczty elektronicznej:	biuro@v-group.pl
Strona internetowa:	www.v-group.pl
NIP:	8262179932
Regon:	142443240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000359102
Wysokość kapitału zakładowego:	1.374.100,00 zł

W 2015 r. Spółka BDF S.A. działała głównie w obszarze: działalność firm centralnych i holdingów oraz działalność holdingów finansowych. Spółka BDF S.A. jest spółką zależną od V CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie, która to spółka posiada 91,69% w kapitale zakładowym i 89,52% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

- VTG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000394333 o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100% udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Inspirio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000342854 o kapitale zakładowy wynoszącym 100.000,00 zł., BDF S.A. posiada 100 % udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;

- Black Diamond Fund S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000434306 o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Algotronic Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów 13A lok. 1, KRS nr 0000455075 o kapitale zakładowym wynoszącym 500.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 90 % udziałów i 90 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Robotero S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów 13A lok.1, KRS nr 0000373696 o kapitale zakładowym wynoszącym 1.200.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Quants Technologies S.A. z siedzibą w Zduńskiej Woli przy ul. Getta Żydowskiego 16, KRS nr 0000508120 o kapitale zakładowym wynoszącym 1.000.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- SkyHedge Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 6A, KRS nr 0000528424 o kapitale zakładowym wynoszącym 25.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 60 % udziałów i 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- eFinCo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000416762 o kapitale zakładowym wynoszącym 250.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- MarketInvest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000517576 o kapitale zakładowym wynoszącym 400.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 60 % udziałów i 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- HF Traders Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok 27, KRS nr 0000544853 o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 90 % udziałów i 90 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Event-Driven Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów nr 13A lok 1 o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000,00 zł., BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. oraz Robotero S.A. posiada 80 % udziałów i 80 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółką stowarzyszoną w stosunku do BDF S.A. była spółka:

- Investio Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zabłocie 25 lok 13, KRS nr 0000439216 o kapitale zakładowym wynoszącym 60.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 40 % udziałów i 40 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Rok 2015 był rokiem wymagającym dla Spółki BDF S.A. W 2015 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 906.418,92 tys. zł. – głównie w związku z przychodami z aktualizacji inwestycji w kwocie 2.279.233,97 zł. W 2015 roku Spółka skupiła swoją działalność głównie na działalności holdingowej i wzmocnieniu pozycji spółek z Grupy Kapitałowej.

2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 11 lutego 2015 r., w związku z upływem kadencji Zarządu Spółki BDF S.A., Rada Nadzorcza powołała Pana Roberta Walickiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu nowej kadencji. Kadencja Pana Tomasza Rulki, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, nie została przedłużona.

W dniu 2 marca 2015 roku, do Spółki BDF S.A. wpłynęło oświadczenie Pana Daniela Walickiego o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki BDF S.A.

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Spółki BDF S.A., w dniu 30 czerwca 2015 r., uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, działającego na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, powołana została nowa Rada Nadzorcza Spółki. Do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej, wspólnej kadencji powołani zostali Pan Robert Żuchowski, Pani Agnieszka Walicka, Pani Aneta Najda, Pan Krzysztof Głowała oraz Pan Marek Kurto. Rada Nadzorcza została powołana na nową trzyletnią kadencję, która upłynie w dniu 30 czerwca 2018 roku.

W Roku obrotowym 2015 nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wpływające istotnie na działalność Spółki BDF S.A.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Spółka zamierza rozwijać swoją dotychczasową działalność holdingową i umacniać pozycję rynkową posiadanych spółek.

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi działalności badawczej.

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Spółka reprezentuje stabilną sytuację finansową. Poprawa sytuacji finansowej będzie następowała wraz ze wzrostem wyników finansowych spółek zależnych.

6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji BDF S.A.

7. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY

Spółka nie prowadzi działalności poprzez oddziały.

8. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIAN CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA ORAZ PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZANIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych nie są znaczące z punktu widzenia Spółki. Spółka nie korzysta z kredytów bankowych. Udziela pożyczek o stałym oprocentowaniu wyłącznie podmiotom powiązanim. Spółka finansuje swą działalność głównie poprzez emisję obligacji (głównie o stałym oprocentowaniu) i weksli (o stałym oprocentowaniu). Sposób zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest odpowiedni z punktu widzenia rozmiarów działalności i planów Spółki.

Kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od dostępności do zewnętrznych źródeł finansowania oraz terminowej spłaty zobowiązań – w tym z zobowiązań wynikających obligacji oraz zobowiązań wekslowych.

Wskazać należy, iż emisja obligacji może istotnie wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Spółki, również w sensie negatywnym. Zgodnie z treścią art. 8 Ustawy o obligacjach emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z obligacji. Odpowiedzialność ta ma charakter odpowiedzialności osobistej oraz co do zasady – charakter odpowiedzialności nieograniczonej, a emitent obligacji odpowiada względem obligatariusza całym swoim majątkiem, zarówno teraźniejszym, jak i przyszłym. Brak spełnienia świadczeń z obligacji może skutkować wszczęciem przez obligatariuszy postępowań mających na celu wyegzekwowanie należnych im świadczeń z obligacji, co w konsekwencji może spowodować istotne trudności finansowe Spółki.

Spółka należycie wywiązuje się ze swoich zobowiązań finansowych i nie prognozuje problemów ze spłatą przyszłych zobowiązań, w szczególności związanych ze zobowiązaniami wynikającymi z obligacji. Spółka planuje rolować w 2016 r. większość pozostałych wymagalnych zobowiązań z tytułu obligacji i podjęła już stosowne rozmowy w tym zakresie z obligatariuszami oraz przygotowała porozumienia. Sposób zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest odpowiedni z punktu widzenia rozmiarów działalności i planów Spółki.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dnia 30 marzec 2016 r.

Robert Walicki
Prezes Zarządu
BDF S.A.