

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

BDF S.A.

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I SPÓŁKACH WOBEC KTÓRYCH EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ | 3 |
| 1.1 SKŁAD ZARZĄDU | 4 |
| 1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ | 5 |
| 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ | 6 |
| 2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... | 6 |
| 2.2 BILANS | 7 |
| 2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 10 |
| 2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 11 |
| 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI | 13 |
| 4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI | 13 |
| 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM | 13 |
| 6. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13 A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI | 13 |
| 7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI | 14 |
| 8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI | 14 |
| 9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU | 15 |
| 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY | 16 |
| 11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE | 16 |

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I SPÓŁKACH WOBEC KTÓRYCH EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ

EMITENT:

| | |
|---------------------------------------|--|
| 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 |

BDF S.A. jest spółką zależną od V CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000427752), która to spółka posiada 91,76% w kapitale zakładowym i 89,59% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 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 zakładowym 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.
- Investio Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zabłocie 25 lok 13, KRS nr 0000439216 o kapitale zakładowym wynoszącym 72.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 50 % udziałów i 50 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

1.1 SKŁAD ZARZĄDU

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|-----------------|----------------|
| Robert Walicki | Prezes Zarządu |

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 16.08.2016 r.

1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|----------------------------|-------------------------|
| Agnieszka Walicka | Członek Rady Nadzorczej |
| Krzysztof Głowala | Członek Rady Nadzorczej |
| Aneta Najda | Członek Rady Nadzorczej |
| Bartłomiej Maria Czarnecki | Członek Rady Nadzorczej |
| Robert Żuchowski | Członek Rady Nadzorczej |
| | |

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 16.08.2016 r.

W związku z rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożoną przez Pana Marka Kurto (Spółka informowała o rezygnacji raportem bieżącym EBI nr 4/2016 z dnia 15 marca 2016 roku), Walne Zgromadzenie Spółki odbyte w dniu 30 czerwca 2016 roku, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Bartłomieja Marię Czerneckiego.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Nazwa pozycji | 07-09_2015 | 01-09_2015 | 07-09_2016 | 01-09_2016 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 2 347 485,23 | 6 874 190,21 | 1 770 226,38 | 5 994 460,69 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 2 100 412,95 | 5 999 234,28 | 678 047,15 | 2 836 264,23 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | | | | |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | | | |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 247 072,28 | 874 955,93 | 1 092 179,23 | 3 158 196,46 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 2 915 836,94 | 11 001 421,26 | 2 615 427,13 | 9 664 230,49 |
| I. Amortyzacja | 323 107,29 | 907 177,15 | 187 049,91 | 876 763,57 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 92 175,17 | 241 934,94 | 44 969,84 | 168 262,39 |
| III. Usługi obce | 167 229,25 | 2 790 360,65 | 747 295,38 | 2 857 352,77 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 2 328,38 | 21 137,00 | | 3 899,96 |
| V. Wynagrodzenia | 652 825,15 | 2 145 125,05 | 688 054,46 | 2 252 268,90 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 78 037,24 | 245 112,16 | 80 963,54 | 223 283,07 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 17 855,33 | 76 007,16 | 54 492,98 | 282 961,86 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 582 279,13 | 4 574 567,15 | 812 601,02 | 2 999 437,97 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -568 351,71 | -4 127 231,05 | -845 200,75 | -3 669 769,80 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 12 339,81 | 14 459,76 | 43 631,28 | 92 474,66 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | | | |
| II. Dotacje | | | | |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | | | |
| IV. Inne przychody operacyjne | 12 339,81 | 14 459,76 | 43 631,28 | 92 474,66 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 2 105 341,79 | 2 646 747,81 | 1 999 604,98 | 2 084 962,93 |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | | | |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | | | |
| III. Inne koszty operacyjne | 2 105 341,79 | 2 646 747,81 | 1 999 604,98 | 2 084 962,93 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -2 661 353,69 | -6 759 519,10 | -2 801 174,45 | -5 662 258,07 |
| G. Przychody finansowe | 7 342 998,28 | 8 731 877,91 | 18 499 722,04 | 21 378 658,75 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | | | | |
| II. Odsetki | 166 903,25 | 237 854,66 | 124 842,28 | 375 236,28 |

| | | | | |
|---|---------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | | | |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 7 025 077,95 | 7 025 247,00 | | |
| V. Inne | 151 017,08 | 1 468 776,25 | 18 374 879,76 | 21 003 422,47 |
| H. Koszty finansowe | 953 413,14 | 3 457 486,97 | 24 119 471,03 | 28 354 860,49 |
| I. Odsetki | 829 748,89 | 1 974 683,79 | 557 949,93 zł | 2 149 219,36 zł |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | | | | 28 872,00 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | | | 5 176 647,31 | 5 176 647,31 |
| IV. Inne | 123 664,25 | 1 482 803,18 | 18 384 873,79 | 21 000 121,82 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 3 728 231,45 | -1 485 128,16 | -8 420 923,44 | -12 638 459,81 |
| K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| L. Odpis wartości firmy | 0,00 | 0,00 | 177 691 685,23 | 182 159 421,97 |
| I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne | | | 177 691 685,23 | 182 088 126,57 |
| II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | | | | 71 295,40 |
| M. Odpis ujemnej wartości firmy | | 0,00 | -2 333,34 | -2 333,34 |
| I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne | | | -2 333,34 | -2 333,34 |
| N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności | | 0,00 | | 0,00 |
| O. Zysk (strata) brutto | 3 728 231,45 | -1 485 128,16 | -186 114 942,01 | -194 797 881,78 |
| P. Podatek dochodowy | | | -1 048 997,30 | -1 116 802,61 |
| Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | 8 615 134,46 | |
| R. Straty mniejszości | | | 93 245,14 | 0,00 |
| S. Zysk (strata) przypisane akcjonariuszom kontrolującym | 3 728 231,45 | -1 485 128,16 | -185 159 189,85 | -193 681 079,17 |

2.2. BILANS

| | Nazwa pozycji | 30.09.2015 | 30.09.2016 |
|-------------|---|-----------------------|----------------------|
| | AKTYWA | 220 284 372,82 | 49 743 741,58 |
| A. | Aktywa trwałe | 196 912 466,86 | 23 566 140,10 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 4 251 804,53 | 7 262,47 |
| 1. | Koszty zakończonych prac rozwojowych | 1 240 885,68 | |
| 2. | Wartość firmy | 2 845 339,45 | |
| 3. | Inne wartości niematerialne i prawne | 165 579,40 | 7 262,47 |
| 4. | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | |
| II. | Wartości firmy jednostek podporządkowanych | 171 027 211,31 | 0,00 |
| 1. | Wartość firmy - jednostki zależne | 169 262 991,38 | |
| 2. | Wartość firmy - jednostki współzależne | 1 764 219,93 | |
| III. | Rzeczowe aktywa trwałe | 3 530 111,53 | 5 682 584,63 |
| 1. | Środki trwałe | 2 118 637,30 | 1 394 799,80 |
| a) | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0,00 | |

| | | | |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
| b) | budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | |
| c) | urządzenia techniczne i maszyny | 141 527,00 | 10 188,93 |
| d) | środki transportu | 1 826 544,12 | 1 249 159,97 |
| e) | inne środki trwałe | 150 566,18 | 135 450,90 |
| 2. | Środki trwałe w budowie | 11 474,23 | 2 784,83 |
| 3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 1 400 000,00 | 4 285 000,00 |
| IV. | Należności długoterminowe | 70 868,11 | 14 000,00 |
| 1. | Od jednostek powiązanych | | 0,00 |
| 2. | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | 0,00 |
| 3. | Od pozostałych jednostek | 70 868,11 | 14 000,00 |
| V. | Inwestycje długoterminowe | 15 773 530,98 | 13 630 909,31 |
| 1. | Nieruchomości | 9 485 000,00 | 9 485 000,00 |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | | |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 5 970 530,98 | 4 145 909,31 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| c) | w pozostałych jednostkach | 5 970 530,98 | 4 145 909,31 |
| | - udziały lub akcje | 1 862 833,67 | 0,00 |
| | - inne papiery wartościowe | 1 330 000,00 | 1 450 000,00 |
| | - udzielone pożyczki | 2 777 697,31 | 2 695 909,31 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | |
| 4. | Inne inwestycje długoterminowe | 318 000,00 | |
| VI. | V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 258 940,40 | 4 231 383,69 |
| 1. | 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 258 940,40 | 4 186 877,28 |
| 2. | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 44 506,41 |
| | B. Aktywa obrotowe | 23 371 905,96 | 26 177 601,48 |
| I. | Zapasy | 1 709 106,30 | 1 910 934,37 |
| 1. | Materiały | 0,00 | |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku | 83 052,21 | |
| 3. | Produkty gotowe | 483 891,98 | |
| 4. | Towary | 566 576,04 | 898 465,65 |
| 5. | Zaliczki na dostawy i usługi | 575 586,07 | 1 012 468,72 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 2 574 812,16 | 4 902 614,65 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 8 005,53 | 4 708 411,43 |
| 2. | Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | |
| 3. | Należności od pozostałych jednostek | 2 566 806,63 | 194 203,22 |
| a) | z tytułu dostaw i usług | 890 297,85 | 194 203,22 |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 679 707,41 | 0,00 |
| c) | inne | 996 801,37 | 0,00 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | | |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 17 210 121,95 | 17 232 552,59 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 17 210 121,95 | 17 232 552,59 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 1 665 103,30 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 3 675 608,78 | 724 007,02 |
| | - udziały lub akcje | 3 675 608,78 | 143 800,50 |
| | - inne papiery wartościowe | | 303 861,31 |
| | - udzielone pożyczki | | 276 345,21 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 13 534 513,17 | 14 843 442,27 |

| | | | |
|------------|---|---------------------|---------------------|
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 1 751 418,85 | 371 639,65 |
| | - inne środki pieniężne | 26 540,43 | 0,00 |
| | - inne aktywa pieniężne | 11 756 553,89 | 14 471 802,62 |
| 2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 877 865,55 | 2 131 499,87 |
| C. | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | | |
| D. | Udziały (akcje) własne | | |

| | Nazwa pozycji | 30.09.2015 | 30.09.2016 |
|-------------|---|-----------------------|-----------------------|
| | PASYWA | 220 284 372,82 | 49 743 741,58 |
| A. | A. Kapitał (fundusz) własny | 162 240 907,09 | -33 106 478,49 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 |
| II. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 170 961 194,90 | 171 829 310,99 |
| | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | | |
| III. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | |
| | - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | |
| IV. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | |
| | - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | | |
| | - na udziały (akcje) własne | | |
| V. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -1 835 216,46 | -12 628 810,31 |
| VI. | Zysk (strata) netto | -8 259 171,35 | -193 681 079,17 |
| VII. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | |
| B. | Kapitał mniejszości | 113 127,62 | 0,00 |
| C. | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 4 666,68 | 0,00 |
| 1. | Ujemna wartość firmy - jednostki zależne | 4 666,68 | 0,00 |
| D. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 57 925 671,43 | 82 850 220,07 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 2 474 468,79 | 3 434 562,69 |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 276 212,05 | 3 196 646,26 |
| 2. | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0,00 | |
| | - długoterminowa | | |
| | - krótkoterminowa | | |
| 3. | Pozostałe rezerwy | 198 256,74 | 237 916,43 |
| | - długoterminowe | 3 500,00 | |
| | - krótkoterminowe | 194 756,74 | 237 916,43 |
| II. | II. Zobowiązania długoterminowe | 21 795 698,48 | 24 748 197,38 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 1 596 925,94 | 901 528,22 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | |
| 3. | Wobec pozostałych jednostek | 20 198 772,54 | 23 846 669,16 |
| a) | kredyty i pożyczki | 79 473,38 | 56 413,76 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 18 618 395,17 | 22 662 001,02 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 1 500 903,99 | 1 128 254,38 |
| d) | zobowiązania wekslowe | | |
| e) | inne | | |
| III. | III. Zobowiązania krótkoterminowe | 33 655 504,16 | 54 667 460,00 |
| 1. | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 24 147 206,45 | 0,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług | 1 843 265,73 | |
| b) | inne | 22 303 940,72 | |

| | | | |
|------------|---|--------------|---------------|
| 2. | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 47 620 388,71 |
| a) | z tytułu dostaw i usług | | 233 700,00 |
| b) | inne | | 47 386 688,71 |
| 3. | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 9 508 297,71 | 7 047 071,29 |
| a) | kredyty i pożyczki | 663 885,81 | 151 316,89 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 5 044 999,99 | 0,00 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 17 950,52 | 747 212,51 |
| d) | z tytułu dostaw i usług | 2 100 903,01 | 4 248 084,44 |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | | 321 421,97 |
| f) | zobowiązania wekslowe | 341 067,37 | 60 445,56 |
| g) | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 601 989,46 | 1 294 324,10 |
| h) | z tytułu wynagrodzeń | 80 791,12 | 13 004,81 |
| i) | inne | 656 710,43 | 211 261,01 |
| 4. | Fundusze specjalne | 0,00 | |
| IV. | IV. Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | 0,00 | |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | |
| | - długoterminowe | | |
| | - krótkoterminowe | | |

2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| pozycja | 07-09_2015 | 01-09_2015 | 07-09_2016 | 01-09_2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 160 882 203,95 | 170 500 078,44 | 160 882 203,95 | 160 882 203,95 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| - korekty błędów | | | | |
| Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B), po korektach | 160 882 203,95 | 170 500 078,44 | 160 882 203,95 | 160 882 203,95 |

| | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 |
| Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | | | | |
| zwiększenie | | | | |
| zmniejszenie | | | | |
| Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 |
| Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 170 922 892,07 | 170 922 892,07 | 170 922 892,07 | 170 922 892,07 |
| Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 38 302,83 | 38 302,83 | | |
| zwiększenie (podział zysku w spółce zależnej) | 38 302,83 | 38 302,83 | 906 418,92 | 906 418,92 |
| zmniejszenie | | | | |
| Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 170 961 194,90 | 170 961 194,90 | 171 829 310,99 | 171 829 310,99 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | | |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 | | |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | | | |
| Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu | -11 414 788,13 | -1 796 913,63 | -18 239 996,92 | -12 628 810,31 |
| a) zwiększenia | | | | |
| b) zmniejszenia (podział zysku w spółce zależnej) | -38 302,83 | -38 302,83 | | |
| Zysk (strata) z okresów ubiegłych na koniec okresu | -11 453 090,96 | -1 835 216,46 | -18 239 996,92 | -12 628 810,31 |
| Wynik netto okresu | 1 358 703,15 | -8 259 171,35 | -188 069 892,56 | -193 681 079,17 |

| | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 162 240 907,09 | 162 240 907,09 | -33 106 478,49 | -33 106 478,49 |
| Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 162 240 907,09 | 162 240 907,09 | -33 106 478,49 | -33 106 478,49 |

2.4. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| pozycja | 07-09_2015 | 01-09_2015 | 07-09_2016 | 01-09_2016 |
|--|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) netto | 722 630,77 | -8 895 243,73 | -185 159 189,85 | -193 681 079,17 |
| Korekty razem: | -465,92 | 7 249 323,35 | 184 510 134,63 | 187 218 298,63 |
| Zyski (straty) mniejszości | | | -53 399,80 | -53 399,80 |
| Amortyzacja | 323 107,29 | 907 177,15 | 187 049,91 | 876 763,57 |
| Odpis wartości firmy | 2 221 132,60 | 6 663 397,84 | 182 159 421,97 | 182 159 421,97 |
| Odpis ujemnej wartości firmy | -2 333,34 | -7 000,02 | | (2 333,34) |
| (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych | | | | |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 829 748,89 | 1 974 683,79 | 557 949,93 | 2 149 219,36 |
| (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej | -7 025 077,94 | -7 025 077,94 | 521 251,35 | 521 251,35 |
| Zmiana stanu rezerw | 1 417 654,85 | 1 320 715,98 | (160 117,09) | 296 624,45 |
| Zmiana stanu zapasów | -508 911,22 | -453 138,08 | (296 333,49) | (825 925,49) |
| Zmiana stanu należności | 893 782,02 | -181 152,58 | (38 840,63) | (1 727 670,94) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 308 517,29 | 1 229 855,10 | 681 367,54 | 3 569 085,17 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 792 713,64 | 2 070 662,11 | 1 003 495,90 | 255 262,33 |
| Inne korekty | 749 200,00 | 749 200,00 | (51 710,96) | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 722 164,84 | -1 645 920,38 | -649 055,22 | -6 462 780,54 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy | 0,00 | 0,00 | 12 599 746,22 | 12 653 915,73 |

| | | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | | | |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| Z aktywów finansowych, w tym: | | | 12 599 746,22 | 12 653 915,73 |
| w jednostkach powiązanych | | | 10 700 409,35 | 10 700 409,35 |
| w pozostałych jednostkach | | | 1 952 850,62 | 1 953 506,38 |
| - zbycie aktywów finansowych | | | (130 000,00) | -130 000,00 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | | | | |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | | 2 083 506,38 | 2 083 506,38 |
| - odsetki | | | | |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | | | | |
| Inne wpływy inwestycyjne | | | | 0,00 |
| Wydatki | 3 868 555,81 | 5 861 465,79 | -741 649,86 | 1 506 763,57 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 997 556,05 | 2 490 371,16 | -1 371 649,86 | 876 763,57 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | 630 000,00 | 630 000,00 |
| Na aktywa finansowe | 1 870 999,76 | 3 371 094,63 | | 0,00 |
| Inne wydatki inwestycyjne | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 868 555,81 | -5 861 465,79 | 13 341 396,08 | 11 147 152,16 |

| | | | | |
|---|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy | 5 462 159,38 | 11 008 589,39 | | 0,00 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | | | |
| Kredyty i pożyczki | | | | |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 5 462 159,38 | 11 008 589,39 | | |
| Inne wpływy finansowe | | | | |
| Wydatki | 2 308 816,16 | 2 786 351,91 | 13 388 412,67 | 5 053 454,87 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | | | | |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | | | |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | | | |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 710 881,56 | 345 961,00 | 5 132 400,26 | 664 663,52 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | | 1 844 999,95 | 1 844 999,95 |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | | 170 937,09 | 394 572,04 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | | 0,00 | |
| Odsetki | 829 748,89 | 1 974 683,79 | 557 949,93 | 2 149 219,36 |
| Inne wydatki finansowe | 768 185,71 | 465 707,12 | 5 682 125,44 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 153 343,22 | 8 222 237,48 | -13 388 412,67 | -5 053 454,87 |

| | | | | |
|--|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Przepływy pieniężne netto razem | 6 952,25 | 714 851,31 | -696 071,81 | -369 083,25 |
|--|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|

| | | | | |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 6 952,25 | 714 851,31 | -696 071,81 | -369 083,25 |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne na początek okresu | 13 527 560,92 | 12 819 661,86 | 15 539 514,08 | 15 212 525,52 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|

| | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne na koniec okresu | 13 534 513,17 | 13 534 513,17 | 14 843 442,27 | 14 843 442,27 |
| <i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | | | 14 471 802,62 | 14 471 802,62 |

3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejszy raport Grupy Kapitałowej BDF S.A., obejmujący III kwartał 2016 roku, sporządzony został zgodnie z wymogami określonymi w § 5 ust. 5.1. i 5.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości określone w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 330).

Zasady polityki rachunkowości stosowane przez Emitenta nie zmieniły się.

4. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W III kwartale 2016 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych. W ramach przeglądu inwestycji w spółkach: Quants Technologies S. A., Investio Sp. z o. o., Algotronic Sp. z o. o., dokonano aktualizacji wyceny posiadanych udziałów. Spowodowało to ujemny wynik finansowy Grupy na poziomie 185.159.189,85 zł.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych na rok 2016.

6. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13 A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności aktywności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BDF S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej, na czele której stoi spółka V CAPITAL S.A. V CAPITAL S.A. posiada 91,76% w kapitale zakładowym i 89,59% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

Na dzień 30 września 2016 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

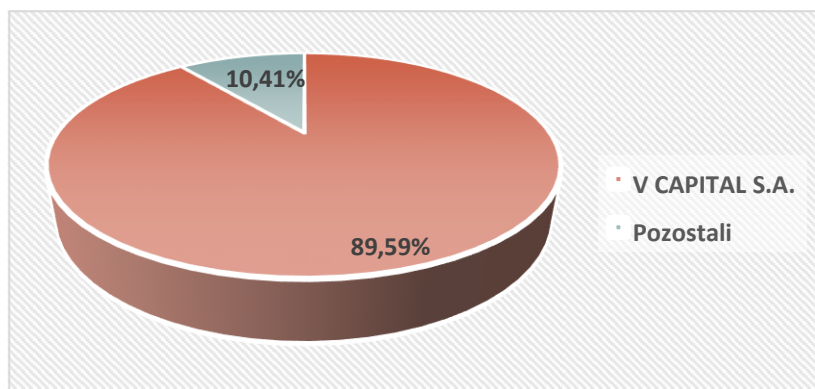
- VTG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000394333 o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100% udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Inspirio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000342854 o kapitale zakładowy 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.
- Investio Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zabłocie 25 lok 13, KRS nr 0000439216 o kapitale zakładowym wynoszącym 72.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 50 % udziałów i 50 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU



Wykres. 1. Akcjonariusze posiadający na dzień 14.11.2016 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 września 2016 roku Emitent nie zatrudniał pracowników. Wszyscy pracownicy zatrudnieni są w spółkach zależnych, które prowadzą działalność operacyjną Grupy.

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd BDF S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione wybrane skonsolidowane dane finansowe zawarte w raporcie za III kwartał 2016 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że informacje dotyczące działalności Emitenta i spółek wobec których Emitent jest jednostką dominującą w okresie objętym niniejszym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta i spółek wobec których Emitent jest jednostką dominującą.

W imieniu Zarządu :

Robert Walicki
Prezes Zarządu BDF S.A.