

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

KOREKTA

ZA IV KWARTAŁ 2017 ROKU

BDF S.A.

Warszawa, dnia 15 lutego 2018 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1 SKŁAD ZARZĄDU	4
1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ.....	5
2. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
2.2. Bilans	7
2.3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	
2.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia) – dane jednostkowe	
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
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	16
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	17
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.....	17
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	18
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	18
9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	19
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	20

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Pełna nazwa:	BDF Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Twarda 18; 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@bdfsa.pl
Strona internetowa:	www.bdfsa.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 31 grudnia 2017 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 zakładowy 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.
- WiSeNe Sp z o. o. z siedzibą w Warszawie ul. Dembowskiego 6, BDF S. A., poprzez Black Diamond Fund S. A. posiada 17,73% udziałów i 17,73% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

1.1 SKŁAD ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Funkcja
Karolina Marciniak	Prezes Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 30.12.2017 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

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2017 r.

2. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

LP.	Wyszczególnienie	1.01.2016- 31.12.2016	1.10.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.10.2017- 31.12.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:			346 040,38	36 809,19
-	od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów			346 040,38	36 809,19
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				

II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B.	Koszty działalności operacyjnej	351 420,02	150 409,14	411 088,50	35 702,90
I.	Amortyzacja				
II.	Zużycie materiałów i energii	3 935,49		6 529,42	
III.	Usługi obce	104 026,01	24 875,66	65 783,40	2 240,00
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	350,00			
-	podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	87 308,00	65 481,00	219 141,81	29 084,10
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 787,00	12 590,25	43 388,34	4 378,80
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	139 013,52	47 462,23	76 245,53	
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-351 420,02	-150 409,14	-65 048,12	1 106,29
D.	Pozostałe przychody operacyjne	165 026,70	96 144,23		
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
II.	Inne przychody operacyjne	165 026,70	96 144,23		
E.	Pozostałe koszty operacyjne	124 867,91	124 867,01		
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
II.	Inne koszty operacyjne	124 867,91	124 867,01		
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-311 261,23	-179 131,92	-65 048,12	1 106,29
G.	Przychody finansowe	162 781,69	43 099,37	173 499,24	46 698,65
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
-	jednostek powiązanych				
I.	Odsetki	162 781,69	43 099,37	169 531,91	42 731,32
-	od jednostek powiązanych	129 115,24	27 422,08	135 957,44	34 268,71
II.	Zysk ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne			3 967,33	3 967,33
H.	Koszty finansowe	8 378 736,88	2 460 598,33	158 258 419,32	155 423 539,42

I.	Odsetki	715 026,89	89 934,04	298 457,94	75 450,25
-	dla jednostek powiązanych	52 472,40	14 690,75	293 957,93	74 316,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	7 539 311,60	2 362 664,29	157 959 961,38	155 348 089,17
IV.	Inne	124 398,39	8 000,00		
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej				
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
L.	Odpis wartości firmy				
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne				
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne				
M.	Odpis ujemnej wartości firmy				
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne				
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne				
N.	Strata z udziałów wycenianych metodą praw własności				
O.	Zysk (strata) brutto	-8 527 216,42	-2 596 630,88	-158 149 968,20	-155 375 734,48
P.	Podatek dochodowy				
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-517 588,17	599 214,44	99 039,59	
R.	Straty mniejszości				
S.	Zysk/strata przypisana akcjonariuszom kontrolującym	-8 009 628,25	-3 195 845,32	-158 249 007,79	-155 375 734,48

2.2. Bilans

Lp.	Wyszczególnienie		
		31.12.2016	31.12.2017
1	2		
A.	Aktywa trwałe	173 611 924,23	15 735 073,73

I.	Wartości niematerialne i prawne		
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
1.	Wartość firmy - jednostki zależne		
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		
III.	Rzeczowe aktywa trwałe		
1.	Środki trwałe		
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
a)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
a)	urządzenia techniczne i maszyny		
b)	środki transportu		
c)	inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV.	Należności długoterminowe		
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
V.	Inwestycje długoterminowe	172 538 503,33	14 582 509,28
1.	Nieruchomości		

2.	Wartości niematerialne i prawne		
2.	Długoterminowe aktywa finansowe	172 538 503,33	14 582 509,28
a)	w jednostkach powiązanych	172 538 503,33	14 582 509,28
-	udziały lub akcje	172 538 503,33	14 582 509,28
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
3.	Inne inwestycje długoterminowe		
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 073 420,90	1 152 564,45
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 073 420,90	1 152 564,45
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	6 052 349,15	6 824 696,93
I.	Zapasy	124 867,01	
1	Materiały		
1.	Półprodukty i produkty w toku		
2.	Produkty gotowe		
2.	Towary		
3.	Zaliczki na dostawy	124 867,01	
II.	Należności krótkoterminowe	569 630,42	1 297 112,57

1.	Należności od jednostek powiązanych	226 146,46	662 292,61
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	226 146,46	662 292,61
-	do 12 miesięcy	226 146,46	662 292,61
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	343 483,96	634 819,96
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 168,50	130 889,46
-	do 12 miesięcy	1 168,50	130 889,46
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	337 755,46	253 252,58
c)	inne	4 560,00	250 677,92
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 357 851,72	5 527 584,36
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 357 851,72	5 527 584,36
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych		
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w jednostkach stowarzyszonych		
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		

a)	w pozostałych jednostkach	278 443,84	302 443,84
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	278 443,84	302 443,84
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 079 407,88	5 225 140,52
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 008,32	4 009,05
-	inne środki pieniężne		
-	inne aktywa pieniężne	5 075 599,56	5 221 131,47
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
Aktywa razem		179 664 273,38	22 559 770,66

Lp	Wyszczególnienie		
		31.12.2016	31.12.2017
1	2		
A.	Kapitał (fundusz) własny	160 816 538,62	2 567 530,83
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00	1 374 100,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		170 716 125,53
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	170 716 125,53	

VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 264 058,66	-11 273 686,91
IX.	Zysk (strata) netto	-8 009 628,25	-158 249 007,79
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Kapitał mniejszości		
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporzątkowanych		
I	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		
II	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 847 734,76	19 992 239,83
I.	Rezerwy na zobowiązania	171 149,21	349 332,35
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 282,20	224 465,34
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
-	długoterminowa		
-	krótkoterminowa		
2.	Pozostałe rezerwy	124 867,01	124 867,01
-	długoterminowa	0,00	124 867,01
-	krótkoterminowe	124 867,01	
II.	Zobowiązania długoterminowe		
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek		
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 676 585,55	19 642 907,48

1.	Wobec jednostek powiązanych	14 016 200,32	14 458 655,68
a)	z tytułu dostaw i usług		
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	14 016 200,32	14 458 655,68
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 660 385,23	5 184 251,80
a)	kredyty i pożyczki		156 682,20
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 364 999,99	3 635 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	54 975,25	91 294,40
-	do 12 miesięcy	54 975,25	91 294,40
-	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
e)	zobowiązania wekslowe		
f)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	224 451,02	313 628,21
g)	z tytułu wynagrodzeń	15 708,97	85 321,51
h)	inne	250,00	902 325,48
3.	Fundusze specjalne		
E. Rozliczenia międzyokresowe			
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe		
Pasywa razem		179 664 273,38	22 559 770,66

2.3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

		od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 31.12.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	157 943 265,31	160 816 538,62
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	157 943 265,31	160 816 538,62
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 567 530,83	2 567 530,83
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 567 530,83	2 567 530,83

		od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	164 012 383,94	168 826 166,87
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	164 012 383,94	168 826 166,87
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	160 816 538,62	160 816 538,62
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	160 816 538,62	160 816 538,62

2.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia) – dane jednostkowe

		od 01.10.2017 do 31.12.2017	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-155 375 734,48	-3 195 845,32	-158 249 007,79	-8 009 628,25
II.	Korekty razem	155 413 438,12	3 063 702,78	158 379 740,43	7 292 875,89
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	37 703,64	-132 142,54	130 732,64	-716 752,36
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	67 934,04	15 000,00	1 299 000,00
II.	Wydatki	0,00		0,00	446 252,28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	67 934,04	15 000,00	852 747,72
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	37 703,64	-64 208,50	145 732,64	135 955,36
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	37 703 ,64	-64 208,50	145 732,64	135 955,36
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 187 436,88	5 143 616,38	5 079 407,88	4 943 412,52
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	5 225 140,52	5 079 407,88	5 225 140,52	5 079 407,88
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	5 221 131,47	5 075 599,56	5 221 131,47	5 075 599,56

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

Niniejszy raport BDF S.A., obejmujący IV kwartał 2017 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 (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1047).

Zasady polityki rachunkowości stosowane przez Emitenta nie zmieniły się.

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

W IV kwartale 2017 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych.

Emitent osiągnął w 4 kwartale 2017 przychody z działalności operacyjnej na poziomie 36,8 tys. złotych natomiast narastająco po czterech kwartałach przychody wyniosły 346 tys. złotych. W analogicznych okresach porównawczych roku 2016 Emitent nie osiągał żadnych przychodów. Koszty działalności operacyjnej zarówno w 4 kwartale 2017 roku jak i za cztery miesiące 2017 roku kształtowały się na poziomie proporcjonalnym do przychodów. Większość kosztów stanowiły koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych. Koszty w 4 kwartale 2017 roku były znacząco niższe niż w 4 kwartale 2016 roku, jednak narastająco za cztery kwartały 2017 roku były wyższe niż w 2016 roku, co wynikało głównie z kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych. Emitent na poziomie operacyjnym wypracował w czwartym kwartale zysk w wysokości 1,1 tys. złotych natomiast po czterech kwartałach 2017 roku wykazał stratę 65 tys. złotych. W analogicznym okresie porównawczym 2016 roku w 4 kwartale była wykazana strata 179,1 tys. złotych, a narastająco po czterech kwartałach 2016 roku strata wyniosła 311,3 tys. złotych. Przychody finansowe w czwartym kwartale 2017 roku wyniosły 47 tys. złotych, a narastająco po czterech kwartałach 2017 roku 173,5 tys. złotych, były na poziomie porównywalnym do 2016 roku i wynikały z naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek. W kosztach finansowych Emitent w czwartym kwartale 2017 roku wykazał odsetki od emitowanych papierów dłużnych na poziomie 75,5 tys. złotych, a narastająco po czterech kwartałach 2017 roku 298,5 tys. złotych i były one znacząco niższe od kosztów odsetkowych w analogicznych okresach w roku 2016 co wynika ze spłaty części zadłużenia. Ponadto, Emitent w kosztach finansowych wykazał w czwartym kwartale 2016 koszty związane z aktualizacją wartości inwestycji w postaci odpisu 100% wartości Spółki Black Diamond Fund S.A. w kwocie 155,3 mln. złotych. Łączne odpisy aktualizacyjne po czterech kwartałach 2017 roku wyniosły prawie 158 mln. złotych, natomiast odpisy w okresach porównawczych 2016 roku w czwartym kwartale wyniosły 2,4 mln złotych, a po czterech kwartałach 2016 roku 7,5 mln. złotych. W związku z dokonaniem tak znaczących odpisów wartości inwestycji Emitent wykazał w 2017 roku znacznie większe straty netto niż okresach porównawczych roku 2016, które wyniosły w czwartym kwartale 2017 roku 155,4 mln. złotych natomiast po czterech kwartałach 2017 roku 158, 2 mln. złotych. Dokonanie opisanych wyżej odpisów aktualizacyjnych spowodowało gwałtowny spadek kapitałów własnych z kwoty 160,8 mln. złotych na koniec 2016 roku do kwoty 2,6 mln. złotych na dzień

31.12.2017 roku. Dokonanie powyższych odpisów było niezbędne w celu urealnienia wartości aktywów posiadanych przez Emitenta.

W dniu 15.11.2017 do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Roberta Żuchowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 19.12.2017r. Pan Robert Walicki złożył na ręce Rady Nadzorczej Spółki rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 19.12.2017r. Zarząd Emitenta otrzymał oświadczenie Założyciela Spółki tj. Pana Roberta Walickiego o powołaniu w trybie §18 Ust. 1 a) Statutu Spółki, na Członka Rady Nadzorczej Pana Konrada Nowaka.

W dniu 19.12.2017r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Założyciela Spółki tj. Pana Roberta Walickiego o powołaniu w trybie §16 Ust. 1 a) Statusu Spółki, na Prezesa Zarządu Pani Karoliny Marciniak.

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

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych na rok 2017.

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 90,24% w kapitale zakładowym i 88,10% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

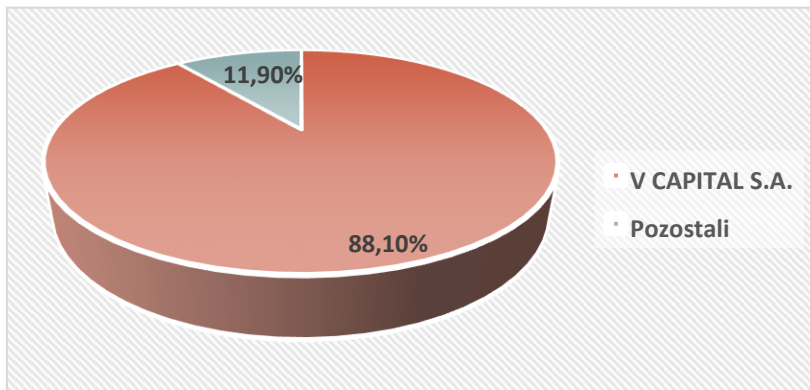
Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

- 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 zakładowy 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.
- WiSeNe Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Dembowskiego 6, BDF S. A., poprzez Black Diamond Fund S. A. posiada 17,73% udziałów i 17,73% 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 31.12.2017 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 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 IV kwartał 2017 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 :

Karolina Marciniak
Prezes Zarządu BDF S.A.