

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA IV 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 31 grudnia 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.
- 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
Robert Walicki	Prezes Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 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 31.12.2016 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	10-12_2015	01-12_2015	10-12_2016	01-12_2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 184 064,17	9 058 254,38	1 843 260,18	7 837 720,87
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 935 500,42	7 934 734,70	785 322,73	3 621 586,96
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	248 563,75	1 123 519,68	1 057 937,45	4 216 133,91
B. Koszty działalności operacyjnej	3 400 684,37	14 402 105,63	2 540 538,39	12 204 768,88
I. Amortyzacja	266 918,47	1 174 095,62	186 478,17	1 063 241,74
II. Zużycie materiałów i energii	81 236,74	323 171,68	46 607,53	214 869,92
III. Usługi obce	585 687,53	3 376 048,18	787 232,34	3 644 585,11
IV. Podatki i opłaty, w tym:	7 164,46	28 301,46		3 899,96
V. Wynagrodzenia	1 226 761,90	3 371 886,95	1 130 497,45	3 382 766,35
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	79 214,90	324 327,06	98 475,88	321 758,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	37 221,74	113 228,90	61 542,98	344 504,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 116 478,63	5 691 045,78	229 704,04	3 229 142,01
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 216 620,20	-5 343 851,25	-697 278,21	-4 367 048,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	15 461,67	29 921,43	94 202,89	186 677,55
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne	15 461,67	29 921,43	94 202,89	186 677,55
E. Pozostałe koszty operacyjne	20 563,41	2 667 311,22	1 558 864,82	3 643 827,75
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	20 563,41	2 667 311,22	1 558 864,82	3 643 827,75
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 221 721,94	-7 981 241,04	-2 161 940,14	-7 824 198,21
G. Przychody finansowe	678 258,68	9 410 136,59	136 703,67	21 515 362,42
I. Dywidendy i udziały w zyskach				

II. Odsetki	37 105,81	274 960,47	136 703,67	511 939,95
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	7 025 247,00		
V. Inne	641 152,87	2 109 929,12	0,00	21 003 422,47
H. Koszty finansowe	1 556 763,56	5 014 250,53	3 325 583,83	31 680 444,32
I. Odsetki	569 228,21	2 543 912,00	954 919,54	3 104 138,90
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	31 194,80	31 194,80		28 872,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			2 362 664,29	7 539 311,60
IV. Inne	956 340,55	2 439 143,73	8 000,00 zł	21 008 121,82 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 100 226,82	-3 585 354,98	-5 350 820,30	-17 989 280,11
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00		
L. Odpis wartości firmy	2 221 132,62	8 884 530,46	0,00	182 159 421,97
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 198 220,67	8 792 882,67	0,00 zł	182 088 126,57
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	22 911,95	91 647,79	0,00 zł	71 295,40
M. Odpis ujemnej wartości firmy	2 333,34	9 333,36	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 333,34	9 333,36		
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności	0,00	-11 929,68		
O. Zysk (strata) brutto	-4 319 026,10	-12 472 481,76	-5 350 820,30	-200 148 702,08
P. Podatek dochodowy	-113 720,00	628 068,06	260 366,31	-856 436,30
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Straty mniejszości	-93 080,95	-729 153,33		
S. Zysk (strata) przypisane akcjonariuszom kontrolującym	-4 112 225,15	-12 371 396,49	-5 611 186,61	-199 292 265,78

2.2. BILANS

	Nazwa pozycji	31.12.2015	31.12.2016
	AKTYWA	228 889 056,62	50 775 300,87
A.	Aktywa trwałe	206 052 678,45	20 859 943,66
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 117 961,55	7 149,97
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 169 296,11	
2.	Wartość firmy	2 802 020,59	
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	146 644,85	7 149,97
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartości firmy jednostek podporządkowanych	168 806 078,69	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	167 064 770,71	
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	1 741 307,98	
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 902 036,04	4 978 801,56
1.	Środki trwałe	1 985 561,81	1 281 016,73

a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	122 882,10	38 650,19
d)	środki transportu	1 715 876,10	1 110 678,23
e)	inne środki trwałe	146 803,61	131 688,31
2.	Środki trwałe w budowie	11 474,23	2 784,83
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 905 000,00	3 695 000,00
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	25 544 312,71	13 032 772,02
1.	Nieruchomości	9 485 000,00	9 485 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne		710 000,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	16 059 312,71	2 837 772,02
a)	w jednostkach powiązanych	9 453 069,70	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	6 606 243,01	2 837 772,02
	- udziały lub akcje	2 330 633,67	100 000,00
	- inne papiery wartościowe	1 450 000,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 825 609,34	2 737 772,02
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	
VI.	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 611 421,35	2 827 220,11
1.	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 611 421,35	2 827 220,11
2.	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00
	B. Aktywa obrotowe	22 836 378,17	29 915 357,21
I.	Zapasy	998 191,63	3 009 890,83
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe	83 052,21	
4.	Towary	493 077,51	2 262 825,59
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	422 061,91	747 065,24
II.	Należności krótkoterminowe	3 495 178,97	8 948 464,49
1.	Należności od jednostek powiązanych	241 056,41	4 780 758,96
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 254 122,56	4 167 705,53
a)	z tytułu dostaw i usług	1 552 920,95	2 037 063,72
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	563 594,24	571 770,83
c)	inne	1 137 607,37	1 558 870,98
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	16 703 182,16	16 107 799,70
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 703 182,16	16 107 799,70
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	273 800,50
b)	w pozostałych jednostkach	2 029 130,49	742 224,03
	- udziały lub akcje	143 800,50	0,00
	- inne papiery wartościowe	318 000,00	463 780,19
	- udzielone pożyczki	1 560 324,24	278 443,84

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 005,75	
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 674 051,67	15 091 775,17
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 725 529,53	404 200,90
	- inne środki pieniężne	30 163,35	20 000,00
	- inne aktywa pieniężne	12 918 358,79	14 667 574,27
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 639 825,41	1 849 202,19
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		

	Nazwa pozycji	31.12.2015	31.12.2016
	PASYWA	228 889 056,62	50 775 300,87
A.	A. Kapitał (fundusz) własny	158 128 681,95	-38 717 665,10
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	-12 371 396,49	-199 292 265,78
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Kapitał mniejszości	54 846,67	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 333,34	0,00
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	2 333,34	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 703 194,66	89 492 965,97
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 714 480,74	2 760 132,13
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 516 224,00	2 289 874,10
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
3.	Pozostałe rezerwy	198 256,74	470 258,03
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	198 256,74	470 258,03
II.	II. Zobowiązania długoterminowe	26 401 593,76	5 758 735,46
1.	Wobec jednostek powiązanych	596 100,52	
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	25 805 493,24	5 758 735,46
a)	kredyty i pożyczki	56 889,45	35 398,60
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 527 457,03	4 685 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 221 146,76	1 038 336,86
d)	zobowiązania wekslowe		
e)	inne		
III.	III. Zobowiązania krótkoterminowe	41 587 120,16	80 974 098,38
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30 896 198,50	0,00

a)	z tytułu dostaw i usług	149 789,50	
b)	inne	30 746 409,00	
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	53 747 786,38
a)	z tytułu dostaw i usług		2 010 589,07
b)	inne		51 737 197,31
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	10 690 921,66	27 226 312,00
a)	kredyty i pożyczki	809 426,05	184 282,96
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 044 999,99	17 642 003,04
c)	inne zobowiązania finansowe	325 795,08	2 581 530,01
d)	z tytułu dostaw i usług	2 540 860,92	4 458 886,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		14 470,84
f)	zobowiązania wekslowe	343 602,34	60 836,43
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	973 609,06	1 849 587,81
h)	z tytułu wynagrodzeń	104 123,67	108 832,10 zł
i)	inne	548 504,55	325 882,81
4.	Fundusze specjalne		
IV.	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

pozycja	10-12_2015	01-12_2015	10-12_2016	01-12_2016
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	162 240 907,10	170 500 078,44	-33 106 478,49	160 574 600,68
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów		0,00		
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B), po korektach	162 240 907,10	170 500 078,44	-33 106 478,49	160 574 600,68

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	0,00	0,00		
zmniejszenie	0,00	0,00		
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	170 961 194,90	170 922 892,07	170 922 892,07	170 922 892,07
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		38 302,83		
zwiększenie (podział zysku w spółce zależnej)		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				
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
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia				
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	-10 094 387,80	-1 796 913,63	-206 309 889,48	-12 628 810,31
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (podział zysku w spółce zależnej)		-38 302,83		
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na koniec okresu	-10 094 387,80	-1 835 216,46	-206 309 889,48	-12 628 810,31
Wynik netto okresu	-4 112 225,15	-12 371 396,49	-5 611 186,61	-199 292 265,78

Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	158 128 681,95	158 128 681,95	-38 717 665,10	-38 717 665,10
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	158 128 681,95	158 128 681,95	-38 717 665,10	-38 717 665,10

2.4. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

pozycja	10-12_2015	01-12_2015	10-12_2016	01-12_2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-4 112 225,15	-12 371 396,49	-5 611 186,61	-199 292 265,78
Korekty razem:	10 691 854,02	32 992 016,32	89 183,01	187 307 481,63
Zyski (straty) mniejszości			0,00	-53 399,80
Amortyzacja	266 918,47	1 174 095,62	186 478,17	1 063 241,74
Odpis wartości firmy	2 221 132,61	8 884 530,46	0,00	182 159 421,97
Odpis ujemnej wartości firmy	-2 333,34	-9 333,36		(2 333,34)
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	562 222,46	2 536 906,25	954 919,54	3 104 138,90
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	-7 025 247,00	2 656 910,99	3 178 162,34
Zmiana stanu rezerw	240 011,95	1 560 727,93	(250 973,06)	45 651,39
Zmiana stanu zapasów	710 914,67	257 776,59	(1 098 956,46)	(1 924 881,95)
Zmiana stanu należności	-920 366,81	-1 089 826,26	(4 045 849,84)	(5 773 520,78)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 786 075,77	24 691 318,12	1 639,28	3 570 724,45
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-114 440,81	1 956 221,30	1 686 461,26	1 941 723,59
Inne korekty	-58 280,95	54 846,67	(1 446,87)	(1 446,88)

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 579 628,87	20 620 619,83	-5 522 003,61	-11 984 784,16
---	---------------------	----------------------	----------------------	-----------------------

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy	0,00	0,00	1 549 839,16	14 203 754,89
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Z aktywów finansowych, w tym:			1 549 839,16	14 203 754,89
w jednostkach powiązanych			0,00	10 700 409,35
w pozostałych jednostkach			1 549 839,16	3 503 345,54
- zbycie aktywów finansowych			1 593 800,50	1 463 800,50
- dywidendy i udziały w zyskach			0,00	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			-43 961,34	2 039 545,04
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki	9 622 297,69	15 495 287,56	186 478,17	1 693 241,74
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 505 000,00	3 995 371,16	186 478,17	1 063 241,74
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0,00	630 000,00
Na aktywa finansowe	8 117 297,69	11 499 916,40	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 622 297,69	-15 495 287,56	1 363 360,99	12 510 513,15

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	6 032 018,17	9 427 107,16	14 207 907,86	13 274 648,38
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki	122 956,31	0,00	14 207 907,86	13 274 648,38
Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 909 061,86	9 427 107,16		
Inne wpływy finansowe				
Wydatki	1 849 810,86	12 698 049,62	9 729 636,94	13 849 832,32
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	0,00	223 004,69	1 511 330,43	1 242 734,46
Wykup dłużnych papierów wartościowych			5 400 454,03	7 245 453,98
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			1 862 932,94	2 257 504,98
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			0,00	
Odsetki	569 228,21	2 543 912,00	954 919,54	3 104 138,90
Inne wydatki finansowe	1 280 582,65	9 931 132,93	0,00	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 182 207,31	-3 270 942,46	4 478 270,92	-575 183,94

Przepływy pieniężne netto razem	1 139 538,49	1 854 389,81	319 628,30	-49 454,95
--	---------------------	---------------------	-------------------	-------------------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 139 538,49	1 854 389,81	248 332,90	-120 750,35
---	---------------------	---------------------	-------------------	--------------------

Środki pieniężne na początek okresu	13 534 513,17	12 819 661,86	14 843 442,27	15 212 525,52
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Środki pieniężne na koniec okresu	14 674 051,66	14 674 051,67	15 091 775,17	15 091 775,17
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>			<i>14 687 574,27</i>	<i>14 687 574,27</i>

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 IV 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. 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 2016 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych. Nie wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki.

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.

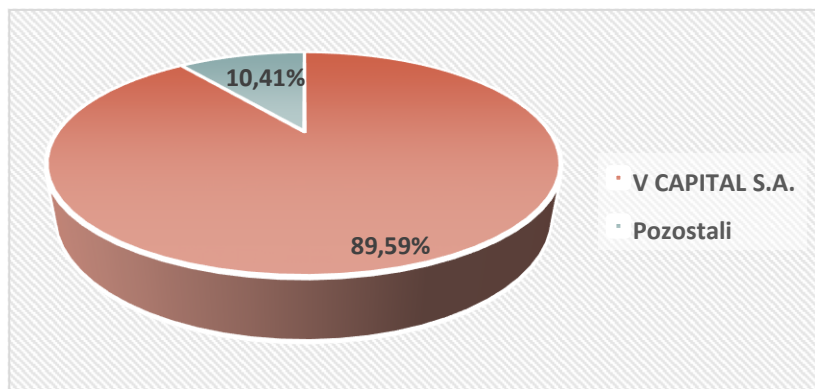
Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

- 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.
- 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 31.12.2016 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 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 IV 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.