

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA II KWARTAŁ 2016 ROKU

BDF S.A.

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2016 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 | 9 |
| 2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 10 |
| 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI | 11 |
| 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 | 11 |
| 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM..... | 11 |
| 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..... | 11 |
| 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 | 12 |
| 8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI | 12 |
| 9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU | 13 |
| 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY | 14 |
| 11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE | 14 |

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 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.

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 Czernecki | 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

| LP. | Wyszczególnienie | 01.04.2016-30.06.2016 | 1.04.2015-30.06.2015 | 1.01.2016 - 30.06.2016 | 1.01.2015-30.06.2015 |
|---------------|---|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 2 269 342,92 | 2 310 043,21 | 4 224 234,31 | 4 526 704,98 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 613 694,53 | 3 453 091,41 | 2 158 217,08 | 3 898 821,33 |
| II. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 655 648,39 | (1 143 048,20) | 2 066 017,23 | 627 883,65 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 3 677 105,02 | 3 967 071,37 | 7 048 803,36 | 8 085 584,32 |
| I. | Amortyzacja | 361 507,23 | 318 660,54 | 689 713,66 | 584 069,86 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 63 525,06 | 100 196,05 | 123 292,55 | 149 759,77 |
| III. | Usługi obce | 1 196 766,03 | 1 285 263,61 | 2 110 057,39 | 2 623 131,40 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 956,64 | 5 240,09 | 3 899,96 | 18 808,62 |
| V. | Wynagrodzenia | 700 235,90 | 689 661,96 | 1 564 214,44 | 1 492 299,90 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 68 522,10 | 75 877,00 | 142 319,53 | 167 074,92 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 171 603,95 | 15 551,35 | 228 468,88 | 58 151,83 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 113 988,11 | 1 476 620,77 | 2 186 836,95 | 2 992 288,02 |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży | (1 407 762,10) | (1 657 028,16) | (2 824 569,05) | (3 558 879,34) |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 36 135,50 | 99,54 | 48 843,38 | 2 119,95 |
| I. | Dotacje | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Inne przychody operacyjne | 36 135,50 | 99,54 | 48 843,38 | 2 119,95 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 61 011,53 | 527 662,00 | 85 357,95 | 541 406,02 |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Inne koszty operacyjne | 61 011,53 | 527 662,00 | 85 357,95 | 541 406,02 |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (1 432 638,13) | (2 184 590,62) | (2 861 083,62) | (4 098 165,41) |
| G. | Przychody finansowe | 996 155,77 | 1 321 880,12 | 2 878 936,71 | 1 388 879,63 |
| I. | Odsetki | 137 881,23 | 68 017,27 | 250 394,00 | 70 951,41 |
| II. | Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | (2 723,93) | 0,00 | 169,05 |
| IV. | Inne | 858 274,54 | 1 256 586,78 | 2 628 542,71 | 1 317 759,17 |
| H. | Koszty finansowe | 1 094 710,14 | 1 910 680,96 | 4 235 389,46 | 2 504 073,83 |
| I. | Odsetki | 455 744,37 | 633 233,10 | 1 591 269,43 | 1 144 934,90 |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 28 872,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | (2 892,98) | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne | 638 965,77 | 1 280 340,84 | 2 615 248,03 | 1 359 138,93 |
| J. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej | (1 531 192,50) | (2 773 391,46) | (4 217 536,37) | (5 213 359,61) |
| K. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| L. | Odpis wartości firmy | 2 246 604,12 | 2 221 132,62 | 4 467 736,74 | 4 442 265,24 |
| I. | Odpis wartości firmy - jednostki zależne | 2 198 220,67 | 2 198 220,67 | 4 396 441,33 | 4 396 441,34 |
| II. | Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | 48 383,46 | 22 911,95 | 71 295,40 | 45 823,90 |
| M. | Odpis ujemnej wartości firmy | 0,00 | 2 333,34 | 2 333,34 | 4 666,68 |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne | 0,00 | 2 333,34 | 2 333,34 | 4 666,68 |
| N. | Strata z udziałów wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (11 929,68) |
| O. | Zysk (strata) brutto | (3 777 796,62) | (4 992 190,74) | (8 682 939,77) | (9 662 887,85) |
| P. | Podatek dochodowy | (22 601,21) | (45 291,36) | (67 805,31) | (45 013,36) |
| Q. | Zysk/(strata) netto | (3 755 195,41) | (4 670 975,11) | (8 615 134,46) | (9 617 874,49) |
| W tym: | | | | | |
| R. | Straty mniejszości | (93 245,14) | 0,00 | (93 245,14) | 0,00 |
| S. | Zysk/strata przypisana akcjonariuszom kontrolującym | (3 661 950,27) | (4 946 899,38) | (8 521 889,32) | (9 617 874,49) |

2.2. BILANS

AKTYWA

| Lp. | Wyszczególnienie | Grupa BDF S.A. | |
|---------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| | | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| A. | Aktywa trwałe | 205 495 724,37 | 187 886 419,02 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 4 345 474,11 | 4 387 484,45 |
| 1. | Koszty zakończonych prac rozwojowych | 1 109 477,59 | 1 312 475,25 |
| 2. | Wartość firmy | 2 715 157,87 | 2 888 883,31 |
| 3. | Inne wartości niematerialne i prawne | 520 838,65 | 186 125,89 |
| II. | Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 165 357 202,34 | 173 248 343,91 |
| 1. | Wartość firmy - jednostki zależne | 162 668 329,38 | 171 461 212,04 |
| 2. | Wartość firmy - jednostki współzależne | 2 688 872,96 | 1 787 131,87 |
| III. | Rzeczowe aktywa trwałe | 5 085 804,66 | 1 719 982,85 |
| 1. | Środki trwałe | 1 628 019,83 | 1 533 078,12 |
| a) | urządzenia techniczne i maszyny | 100 663,21 | 152 919,34 |
| b) | środki transportu | 1 388 078,21 | 1 225 830,03 |
| c) | inne środki trwałe | 139 278,41 | 154 328,75 |
| 2. | Środki trwałe w budowie | 2 784,83 | 11 474,23 |
| 3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 3 455 000,00 | 175 430,50 |
| IV. | Należności długoterminowe | 237 451,85 | 70 868,00 |
| 1. | Od jednostek powiązanych | 166 583,74 | 0,00 |
| 1. | Od pozostałych jednostek | 70 868,11 | 70 868,00 |
| V. | Inwestycje długoterminowe | 26 846 724,85 | 6 655 313,10 |
| 1. | Nieruchomości | 9 485 000,00 | 2 459 753,00 |
| 2. | Długoterminowe aktywa finansowe | 17 361 724,85 | 4 195 560,10 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 13 413 986,72 | 388 052,63 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 3 947 738,13 | 3 807 507,47 |
| - | inne papiery wartościowe | 1 450 000,00 | 1 200 000,00 |
| - | udzielone pożyczki | 2 497 738,13 | 2 507 507,47 |
| VI | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 623 066,56 | 1 804 426,71 |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 578 560,15 | 1 804 426,71 |
| B. | Aktywa obrotowe | 26 289 826,42 | 25 219 192,12 |
| I. | Zapasy | 1 614 600,88 | 1 200 195,08 |
| 1. | Półprodukty i produkty w toku | 0,00 | 83 051,21 |
| 2. | Towary | 707 658,21 | 622 675,44 |
| 3. | Zaliczki na dostawy | 906 941,67 | 10 576,45 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 4 640 322,17 | 3 468 594,18 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 177 815,23 | 166 926,50 |
| 2. | Należności od pozostałych jednostek | 4 462 506,94 | 3 301 667,68 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 1 164 988,61 | 2 025 968,29 |
| - | do 12 miesięcy | 1 164 988,61 | 2 025 968,29 |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 628 692,35 | 678 427,65 |
| c) | inne | 2 668 825,98 | 597 271,74 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 16 291 590,47 | 17 425 309,98 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 16 291 590,47 | 17 425 309,98 |
| a) | w pozostałych jednostkach | 752 076,39 | 3 897 749,06 |
| - | udziały lub akcje | 143 800,50 | 3 675 608,78 |
| - | inne papiery wartościowe | 341 930,68 | |
| - | udzielone pożyczki | 266 345,21 | 222 140,28 |
| b) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 15 539 514,08 | 13 527 560,92 |
| - | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 1 934 162,27 | 2 218 455,74 |
| - | inne środki pieniężne | 55 355,33 | 57 503,61 |
| - | inne aktywa pieniężne | 13 549 996,48 | 11 251 601,57 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 743 312,90 | 3 125 092,88 |
| Aktywa razem | | 231 785 550,79 | 213 105 611,14 |

PASYWA

| Lp. | Wyszczególnienie | Grupa BDF S.A. | |
|---------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| | | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 152 052 711,36 | 160 882 203,95 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| III. | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 171 829 310,99 | 170 922 892,07 |
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 |
| VII. | Różnice kursowe z przeliczenia | 0,00 | 0,00 |
| VIII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | (12 628 810,31) | (1 796 913,63) |
| IX. | Zysk (strata) netto | (8 521 889,32) | (9 617 874,49) |
| B. | Kapitał mniejszości | 105 110,76 | 0,00 |
| C. | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 0,00 | 7 000,02 |
| I | Ujemna wartość firmy - jednostki zależne | 0,00 | 7 000,02 |
| D. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 79 627 728,66 | 52 216 407,17 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 3 594 679,78 | 1 056 813,94 |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 356 763,35 | 1 035 313,94 |
| 2. | Pozostałe rezerwy | 237 916,43 | 21 500,00 |
| - | - krótkoterminowe | 237 916,43 | 21 500,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 8 790 013,25 | 28 624 086,13 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 13 057 952,54 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 8 790 013,25 | 15 566 133,59 |
| a) | kredyty i pożyczki | 4 257 478,20 | 28 066,31 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 3 335 000,01 | 13 601 726,97 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 1 197 535,04 | 1 074 535,35 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 67 243 035,63 | 22 535 507,10 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 39 339 656,14 | 206 445,66 |
| a) | z tytułu dostaw i usług | 123 709,69 | 0,00 |
| - | - do 12 miesięcy | 123 709,69 | |
| - | - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | |
| b) | inne | 39 215 946,45 | 206 445,66 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 27 903 379,49 | 22 329 061,44 |
| a) | kredyty i pożyczki | 206 561,22 | 1 426 174,44 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 20 948 366,01 | 9 932 603,35 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | 269 759,38 | 350 699,91 |
| d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 3 037 375,41 | 3 933 914,38 |
| - | - do 12 miesięcy | 1 683 560,02 | 3 933 914,38 |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy | 394 820,78 | 0,00 |
| e) | zobowiązania wekslowe | 730 099,90 | 5 644 441,29 |
| f) | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 467 598,51 | 570 000,88 |
| g) | z tytułu wynagrodzeń | 82 193,53 | 106 349,03 |
| h) | inne | 766 604,75 | 364 878,16 |
| E. | Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| Pasywa razem | | 231 785 550,79 | 213 105 611,14 |

2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Grupa BDF S.A. | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| WYSZCZEGÓLNIENIE | 1.04.2016- 30.06.2016 | 1.04.2015- 30.06.2015 | 1.01.2016 - 30.06.2016 | 1.01.2015- 30.06.2015 |
| Kapitał własny na początek okresu (BO) | 155 714 661,64 | 165 829 103,33 | 160 574 600,68 | 170 500 078,44 |
| Kapitał podstawowy na początek okresu | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 |
| Zmiany kapitału podstawowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 | 1 374 100,00 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Akcje własne na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Akcje własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 170 922 892,07 | 170 922 892,07 | 170 922 892,07 | 170 922 892,07 |
| Zmiany kapitału zapasowego - podział wyniku z roku poprzedniego w spółce dominującej | 906 418,92 | 0,00 | 906 418,92 | 0,00 |
| Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | 171 829 310,99 | 170 922 892,07 | 171 829 310,99 | 170 922 892,07 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Strata z okresów ubiegłych na początek okresu | (16 582 330,43) | (6 467 888,74) | (11 722 391,39) | (1 796 913,63) |
| a) zmniejszenia (podział zysku) | -906 418,92 | 0,00 | -906 418,92 | 0,00 |
| -przeznaczenia na kapitał zapasowy | -906 418,92 | | -906 418,92 | |
| Strata z okresów ubiegłych na koniec okresu | (17 488 749,35) | (6 467 888,74) | (12 628 810,31) | (1 796 913,63) |
| Wynik netto | (3 661 950,27) | (4 946 899,38) | (8 521 889,32) | (9 617 874,49) |
| a) strata netto | (3 661 950,27) | (4 946 899,38) | (8 521 889,32) | (9 617 874,49) |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 152 052 711,36 | 160 882 203,95 | 152 052 711,36 | 160 882 203,95 |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 152 052 711,36 | 160 882 203,95 | 152 052 711,36 | 160 882 203,95 |

2.4. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Lp | Wyszczególnienie | Grupa BDF S.A. | | | |
|------------|---|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 1.04.2016 - 30.06.2016 | 1.04.2015- 30.06.2015 | 1.01.2016- 30.06.2016 | 1.01.2015 - 3.06.2015 |
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I | Zysk (strata) netto | (3 661 950,27) | (4 946 899,38) | (8 521 889,32) | (9 617 874,49) |
| II | Korekty razem | 3 260 373,16 | 2 128 978,01 | 7 175 900,74 | 7 261 719,06 |
| 1. | Amortyzacja | 361 507,23 | 318 660,54 | 689 713,66 | 584 069,86 |
| 2. | Odpisy wartości firmy | 2 246 604,12 | 2 221 132,62 | 4 467 736,74 | 4 442 265,24 |
| 3. | Odpisy ujemnej wartości firmy | 0,00 | (2 333,34) | (2 333,34) | (4 666,68) |
| 4. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 455 744,37 | 633 233,10 | 1 591 269,43 | 1 144 934,90 |
| 6. | Zmiana stanu rezerw | 30 861,41 | (84 722,74) | 456 741,54 | (96 938,87) |
| 7. | Zmiana stanu zapasów | (93 760,98) | (555 245,08) | (529 592,00) | 55 773,14 |
| 8. | Zmiana stanu należności | (979 217,38) | (64 086,53) | (1 688 830,31) | (1 074 934,49) |
| 9. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji | 1 518 114,97 | (649 546,50) | 2 887 717,63 | 921 337,81 |
| 10 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (481 254,90) | 311 885,94 | (748 233,57) | 1 277 948,47 |
| 11. | Inne korekty | 201 774,31 | 0,00 | 51 710,96 | 11 929,68 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (401 577,11) | (2 817 921,37) | (1 345 988,58) | (2 356 155,43) |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I | Wpływy | 0,00 | 0,00 | 54 169,51 | 0,00 |
| 1. | Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 | 54 169,51 | 0,00 |
| a) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 655,76 | 0,00 |
| b) | inne wpływy inwestycyjne | | | 0 | |
| II | Wydatki | 2 484 672,76 | 520 507,08 | 2 248 413,43 | 2 004 839,66 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 008 261,79 | 195 471,16 | 2 248 413,43 | 492 815,11 |
| 2. | Na aktywa finansowe | 1 476 410,97 | 325 035,92 | 0,00 | 1 512 024,55 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (2 484 672,76) | (520 507,08) | (2 194 243,92) | (2 004 839,66) |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I | Wpływy | 3 860 775,58 | 4 086 877,37 | 5 682 125,44 | 6 213 829,05 |
| 1. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 3 284 698,24 | 0,00 | 3 388 980,46 |
| 2. | Inne wpływy finansowe | 3 860 775,58 | 802 179,13 | 5 682 125,44 | 2 824 848,59 |
| II | Wydatki | 599 379,38 | 633 233,10 | 223 634,95 | 1 144 934,90 |
| 1. | Płatności z tytułu obligacji | 143 635,01 | 0,00 | 223 634,95 | 0,00 |
| 2. | Odsetki | 455 744,37 | 633 233,10 | 1 591 269,43 | 1 144 934,90 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 261 396,20 | 3 453 644,27 | 5 458 490,49 | 5 068 894,15 |
| D | Przepływy pieniężne netto, razem | 375 146,33 | 115 215,82 | 1 918 257,99 | 707 899,06 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 375 146,33 | 115 215,82 | 326 988,56 | 707 899,06 |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 15 164 367,75 | 13 412 345,10 | 15 212 525,52 | 12 819 661,86 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 15 539 514,08 | 13 527 560,92 | 15 539 514,08 | 13 527 560,92 |
| - | o ograniczonej możliwości dysponowania | 13 605 351,81 | 11 309 105,18 | 13 605 351,81 | 11 309 105,18 |

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 II 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 II kwartale 2016 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych. Niw 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 ŚWIETLE 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 czerwca 2016 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

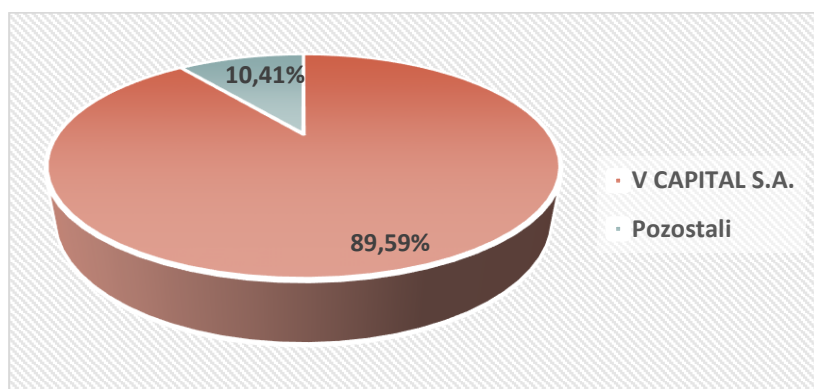
- VTG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000394333 o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100% udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Inspirio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000342854 o kapitale zakładowym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

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 16.08.2016 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 30 czerwca 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 II 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.