

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

BDF S.A.

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1 SKŁAD ZARZĄDU	4
1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ.....	5
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	15
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.....	15
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....	15
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	16
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.....	16
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	16
9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	18
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	18
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	18

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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 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 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 14.11.2016 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 14.11.2016 r.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<u>1.07.2015- 30.09.2015</u>	<u>1.01.2015- 30.09.2015</u>
A. Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	45 392,96	75 936,88
I. Amortyzacja	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	757,41	757,41
III. Usługi obce	24 455,62	36 978,83
IV. Podatki i opłaty	350,00	367,00
V. Wynagrodzenia	0,00	0,00
Ubezpieczenia społeczne i		
VI. inne świadczenia	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 829,93	37 833,64
C. (Strata) ze sprzedaży	(45 392,96)	(75 936,88)
D. Pozostałe przychody operacyjne	9 247,56	12 330,08
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00

F.	(Strata) z działalności operacyjnej	(36 145,40)	(63 606,80)
G.	Przychody finansowe	2 742 248,04	2 803 789,75
I.	Odsetki	16 250,03	77 791,74
II.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	Aktualizacja wartości		
III.	inwestycji	2 725 998,01	2 725 998,01
IV.	Inne	0,00	0,0
H.	Koszty finansowe	(960 849,91)	2 593 494,17
I.	Odsetki	37 144,65	606 291,70
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	Aktualizacja wartości		
III.	inwestycji	(997 994,56)	1 800 477,43
IV.	Inne	0,00	186 725,04
I.	Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	3 666 952,55	146 688,78
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
K.	Zysk/(Strata) brutto	3 666 952,55	146 688,78
L.	Podatek dochodowy	600 833,89	23 276,85
I	cz. odroczone	600 833,89	23 276,85
N.	Zysk/(Strata) netto	3 066 118,66	123 411,93

Lp.	Nazwa pozycji	01.07.2016-30.09.2016	01.01.2016-30.09.2016
1	A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
2	- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
- 3	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00 zł	0,00 zł
- 4	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
- 5	III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł
- 6	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
7	B. Koszty działalności operacyjnej	174 820,33 zł	174 820,33 zł
- 8	I. Amortyzacja	0,00 zł	0,00 zł
- 9	II. Zużycie materiałów i energii	3 935,49 zł	3 935,49 zł
- 10	III. Usługi obce	79 091,55 zł	79 091,55 zł
- 11	IV. Podatki i opłaty, w tym:	350,00 zł	350,00 zł
12	- podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
- 13	V. Wynagrodzenia	0,00 zł	0,00 zł
- 14	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
15	- emerytalne	0,00 zł	0,00 zł
- 16	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	91 443,29 zł	91 443,29 zł
- 17	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
18	C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-174 820,33 zł	-174 820,33 zł
19	D. Pozostałe przychody operacyjne	68 881,48 zł	68 881,48 zł
20	I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł

-	21	II. Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
	22	III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
-	23	IV. Inne przychody operacyjne	68 881,48 zł	68 881,48 zł
	24	E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00 zł	0,00 zł
	25	I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
-	26	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
-	27	III. Inne koszty operacyjne	0,00 zł	0,00 zł
	28	F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-105 938,85 zł	-105 938,85 zł
	29	G. Przychody finansowe	84 533,76 zł	84 533,76 zł
-	30	I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	31	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	32	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
	33	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	34	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
-	35	II. Odsetki, w tym:	84 533,76 zł	84 533,76 zł
	36	- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
	37	III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	38	- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
-	39	IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
-	40	V. Inne	0,00 zł	0,00 zł
	41	H. Koszty finansowe	5 856 503,45 zł	5 856 503,45 zł
-	42	I. Odsetki, w tym:	563 457,75 zł	563 457,75 zł
	43	- dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
	44	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	45	- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
-	46	III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	5 176 647,31 zł	5 176 647,31 zł
-	47	IV. Inne	116 398,39 zł	116 398,39 zł
	48	I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-5 877 908,54 zł	-5 877 908,54 zł
-	49	J. Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł
-	50	K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-1 116 802,61 zł	-1 116 802,61 zł
	51	L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-4 761 105,93 zł	-4 761 105,93 zł

2.2 BILANS

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

I. Wartości niematerialne i prawne

II. Rzeczowe aktywa trwałe

III. Należności długoterminowe

IV. Inwestycje długoterminowe

1. Długoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

- udziały lub akcje

b) w pozostałych jednostkach

- inne papiery wartościowe

30.09.2015

180 241 808,87

0,00

0,00

0,00

178 972 430,31

178 972 430,31

178 724 101,54

178 724 101,54

248 328,77

248 328,77

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 269 378,56
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 269 378,56
B. Aktywa obrotowe	4 851 779,03
I. Zapasy	0,00
II. Należności krótkoterminowe	491 283,37
1. Należności od jednostek powiązanych	132 535,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	132 535,00
- do 12 miesięcy	132 535,00
2. Należności od pozostałych jednostek	358 748,37
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 423,01
- do 12 miesięcy	21 423,01
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	337 325,36
d) dochodzone na drodze sądowej	
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 129 603,90
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 129 603,90
a) w jednostkach powiązanych	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
- udziały lub akcje	0,00
- udzielone pożyczki	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 129 603,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 338,16
- inne aktywa pieniężne	4 125 265,74
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	230 891,76
AKTYWA RAZEM	185 093 587,90

PASYWA	30.09.2015
A. Kapitał własny	168 043 159,88
I. Kapitał podstawowy	1 374 100,00
IV. Kapitał zapasowy	170 716 125,53
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 170 477,58)
VIII. Zysk (strata) netto	123 411,93
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 050 428,02
I. Rezerwy na zobowiązania	545 428,32
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	545 428,32
2. Pozostałe rezerwy	0,00
a) - długoterminowe	0,00
b) - krótkoterminowe	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 055 079,41
1. Wobec jednostek powiązanych	1 055 079,41
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 449 920,29
1. Wobec jednostek powiązanych	10 339 953,86

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 730,00
	- do 12 miesięcy	18 730,00
b)	Inne (w tym wekslowe)	10 321 223,86
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 109 966,43
a)	kredyty i pożyczki	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 044 999,99
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 687,44
	- do 12 miesięcy	64 687,44
e)	zobowiązania wekslowe	0,00
f)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	29,00
g)	inne	250,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00

PASYWA RAZEM

185 093 587,90

Lp.	Nazwa pozycji	30.09.2016
1	A. Aktywa trwałe	177 557 155,35 zł
2	I. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł
- 3	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00 zł
- 4	2. Wartość firmy	0,00 zł
- 5	3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00 zł
- 6	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00 zł
7	II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00 zł
8	1. Środki trwałe	0,00 zł
- 9	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00 zł
- 10	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00 zł
- 11	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00 zł
- 12	d) środki transportu	0,00 zł
- 13	e) inne środki trwałe	0,00 zł
- 14	2. Środki trwałe w budowie	0,00 zł
- 15	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł
16	III. Należności długoterminowe	0,00 zł
- 17	1. Od jednostek powiązanych	0,00 zł
18	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł
- 19	3. Od pozostałych jednostek	0,00 zł
20	IV. Inwestycje długoterminowe	174 901 167,62 zł
- 21	1. Nieruchomości	0,00 zł
- 22	2. Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł
23	3. Długoterminowe aktywa finansowe	174 901 167,62 zł
24	a) w jednostkach powiązanych	174 901 167,62 zł
- 25	- udziały lub akcje	174 901 167,62 zł
- 26	- inne papiery wartościowe	0,00 zł
- 27	- udzielone pożyczki	0,00 zł

-	28	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł
	29	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł
	30	- udziały lub akcje	0,00 zł
	31	- inne papiery wartościowe	0,00 zł
	32	- udzielone pożyczki	0,00 zł
	33	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł
	34	c) w pozostałych jednostkach	0,00 zł
-	35	- udziały lub akcje	0,00 zł
-	36	- inne papiery wartościowe	0,00 zł
-	37	- udzielone pożyczki	0,00 zł
-	38	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł
-	39	4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł
	40	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 655 987,73 zł
-	41	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 655 987,73 zł
-	42	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł
	43	B. Aktywa obrotowe	6 016 685,21 zł
	44	I. Zapasy	125 945,26 zł
-	45	1. Materiały	0,00 zł
-	46	2. Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł
-	47	3. Produkty gotowe	0,00 zł
-	48	4. Towary	0,00 zł
-	49	5. Zaliczki na dostawy i usługi	125 945,26 zł
	50	II. Należności krótkoterminowe	501 710,80 zł
	51	1. Należności od jednostek powiązanych	158 411,43 zł
-	52	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	158 411,43 zł
	53	- do 12 miesięcy	0,00 zł
	54	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł
-	55	b) inne	0,00 zł
	56	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł
	57	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00 zł
	58	- do 12 miesięcy	0,00 zł
	59	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł
	60	b) inne	0,00 zł
	61	3. Należności od pozostałych jednostek	343 299,37 zł
-	62	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	984,00 zł
	63	- do 12 miesięcy	0,00 zł
	64	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł
-	65	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	337 755,37 zł
-	66	c) inne	4 560,00 zł
	67	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł
	68	III. Inwestycje krótkoterminowe	5 381 029,15 zł

69	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 381 029,15 zł
70	a) w jednostkach powiązanych	0,00 zł
- 71	- udziały lub akcje	0,00 zł
- 72	- inne papiery wartościowe	0,00 zł
- 73	- udzielone pożyczki	0,00 zł
- 74	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł
75	b) w pozostałych jednostkach	266 345,21 zł
- 76	- udziały lub akcje	0,00 zł
- 77	- inne papiery wartościowe	0,00 zł
- 78	- udzielone pożyczki	266 345,21 zł
- 79	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00 zł
80	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 114 683,94 zł
- 81	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	105 233,68 zł
- 82	- inne środki pieniężne	0,00 zł
- 83	- inne aktywa pieniężne	5 009 450,26 zł
- 84	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł
- 85	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 000,00 zł
- 86	C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00 zł
- 87	D. Udziały (akcje) własne	0,00 zł
-		
88	A. Kapitał (fundusz) własny	164 065 060,94 zł
- 89	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00 zł
- 90	II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	170 716 125,53 zł
91	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00 zł
- 92	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł
93	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł
- 94	IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00 zł
95	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00 zł
96	- na udziały (akcje) własne	0,00 zł
- 97	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 264 058,66 zł
- 98	VI. Zysk (strata) netto	-4 761 105,93 zł
- 99	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł
100	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 508 779,62 zł
101	I. Rezerwy na zobowiązania	1 029 634,59 zł
- 102	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 029 634,59 zł
- 103	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00 zł
104	- długoterminowa	0,00 zł
105	- krótkoterminowa	0,00 zł
- 106	3. Pozostałe rezerwy	0,00 zł
107	- długoterminowe	0,00 zł
108	- krótkoterminowe	0,00 zł
109	II. Zobowiązania długoterminowe	4 364 999,99 zł

-	110	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł
	111	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł
	112	3. Wobec pozostałych jednostek	4 364 999,99 zł
-	113	a) kredyty i pożyczki	0,00 zł
-	114	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 364 999,99 zł
-	115	c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł
	116	d) zobowiązania wekslowe	0,00 zł
	117	e) inne	0,00 zł
	118	III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 114 145,04 zł
	119	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	13 736 631,18 zł
-	120	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł
	121	- do 12 miesięcy	0,00 zł
	122	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł
-	123	b) inne	13 736 631,18 zł
	124	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł
	125	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł
	126	- do 12 miesięcy	0,00 zł
	127	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł
	128	b) inne	0,00 zł
	129	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	377 513,86 zł
-	130	a) kredyty i pożyczki	150 000,00 zł
-	131	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł
-	132	c) inne zobowiązania finansowe	0,00 zł
-	133	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61 449,60 zł
	134	- do 12 miesięcy	0,00 zł
	135	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł
-	136	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00 zł
-	137	f) zobowiązania wekslowe	0,00 zł
-	138	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	165 814,26 zł
-	139	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00 zł
-	140	i) inne	250,00 zł
-	141	4. Fundusze specjalne	0,00 zł
	142	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł
-	143	1. Ujemna wartość firmy	0,00 zł
	144	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł
-	145	- długoterminowe	0,00 zł
-	146	- krótkoterminowe	0,00 zł

2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1.07.2015- 30.09.2015	1.01.2015- 30.09.2015
I. Kapitał własny na początek okresu	164 977 041,22	167 919 747,95
Korekta błędów podstawowych	0,00	0,00
Kapitał własny na początek okresu po korektach	164 977 041,22	167 919 747,95
A. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 374 100,00	1 374 100,00
Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 374 100,00	1 374 100,00
B. Kapitał zapasowy na początek okresu	170 716 125,53	170 716 125,53
Zmiany kapitału zapasowego z podziału zysku	0,00 0,00	0,00 0,00
Kapitał zapasowy na koniec okresu	170 716 125,53	170 716 125,53
C. Strata z okresów ubiegłych na początek okresu	(7 113 184,31)	(4 170 477,58)
podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
Zysk z okresów ubiegłych na koniec okresu	(7 113 184,31)	(4 170 477,58)
D. Wynik netto okresu	3 066 118,66	123 411,93
II. Kapitał własny na koniec okresu	168 043 159,88	168 043 159,88

2.4 RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2015- 30.09.2015	1.01.2015- 30.09.2015
I. Zysk /(Strata) netto	3 066 118,66	123 411,93
II. Korekty razem	(3 083 703,49)	(469 916,56)
1. Odsetki i udziały w zyskach	37 144,65	606 291,70

2.	Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	(3 723 992,57)	(925 520,58)
3.	Zmiana stanu rezerw	518 740,88	431 049,59
4.	Zmiana stanu należności	(21 892,86)	(151 268,41)
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 203,40	(186 421,16)
5.			
6.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	82 093,01	(244 047,70)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 584,83)	(346 504,63)

I.	Wpływy		230 312,33
1.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	230 312,33
	w pozostałych	0,00	230 312,33
a)	jednostkach:		
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	230 312,33
II.	Wydatki	12 032,88	248 328,77
1.	Na aktywa finansowe, w tym:	12 032,88	248 328,77
a)	w pozostałych jednostkach	12 032,88	248 328,77
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 032,88)	(18 016,44)

I.	Wpływy	(100 678,24)	1 030 518,99
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	(100 678,24)	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 030 518,99
II.	Wydatki	(134 161,50)	606 291,70
1.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	(171 306,15)	0,00
2.	Odsetki	37 144,65	606 291,70

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 483,26	424 227,29
-------------	--	------------------	-------------------

D.	Przepływy pieniężne netto razem	3 865,55	59 706,22
-----------	--	-----------------	------------------

E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	3 865,55	59 706,22
-----------	---	-----------------	------------------

F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 125 738,35	4 069 897,68
-----------	--	---------------------	---------------------

Środki pieniężne na	4 129 603,90	4 129 603,90
G. koniec okresu	<hr/>	

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

Niniejszy raport spółki BDF S.A. obejmujący III kwartał 2016 roku, sporządzony został zgodnie z wymogami określonymi w § 5 ust. 4.1. i 4.2. 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 w stosunku do lat ubiegłych oraz w stosunku do II kwartału 2016 r.

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 III kwartale 2016 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych. Nie odnotowano istotnych zdarzeń o nietypowym charakterze mających 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.

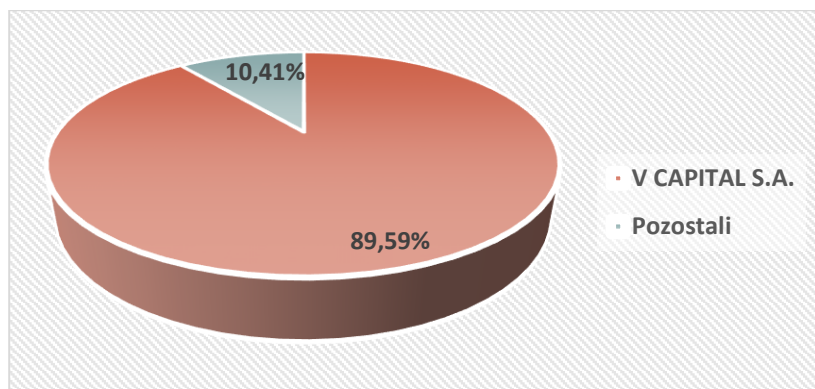
Na dzień 30 września 2016 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

- 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 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 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 holdingu.

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

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

W imieniu Zarządu :

Robert Walicki

Prezes Zarządu

BDF S.A.