

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2017 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. 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	13
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE 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 marca 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 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 31.03.2017 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
Robert Żuchowski	Członek Rady Nadzorczej

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2017 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 31 marca 2017 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	01-03_2016	01-03_2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 954 891,39	1 819 328,90
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	544 522,55	1 438 228,06
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 410 368,84	381 100,84
B. Koszty działalności operacyjnej	3 371 698,34	1 854 847,96
I. Amortyzacja	328 206,43	186 883,90
II. Zużycie materiałów i energii	59 767,49	39 417,86
III. Usługi obce	913 291,36	743 443,76
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 943,32	
V. Wynagrodzenia	863 978,54	429 089,10
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	73 797,43	29 568,09
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	56 864,93	69 431,38
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 072 848,84	357 013,87
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 416 806,95	-35 519,06
D. Pozostałe przychody operacyjne	12 707,88	177 501,38
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	12 707,88	177 501,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	24 346,42	8 285,17
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	24 346,42	8 285,17
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 428 445,49	133 697,15
G. Przychody finansowe	1 882 780,94	681 758,15
I. Dywidendy i udziały w zyskach		

II. Odsetki	112 512,77	136 207,37
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		545 550,78
V. Inne	1 770 268,17	
H. Koszty finansowe	3 140 679,32	1 513 970,48
I. Odsetki	1 135 525,06	560 549,18
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	28 872,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		953 421,30
IV. Inne	1 976 282,26	
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 686 343,87	-698 515,18
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
L. Odpis wartości firmy	2 221 132,61	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 198 220,67	
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	22 911,94	
M. Odpis ujemnej wartości firmy	2 333,34	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 333,34	
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności	0,00	
O. Zysk (strata) brutto	-4 905 143,14	-698 515,18
P. Podatek dochodowy	-45 204,10	99 039,59
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Straty mniejszości	0,00	
S. Zysk (strata) przypisane akcjonariuszom kontrolującym	-4 859 939,04	-797 554,77

2.2. BILANS

	Nazwa pozycji	31.03.2016	31.03.2017
	AKTYWA	229 979 609,79	47 365 068,19
A.	Aktywa trwałe	205 373 857,69	20 836 587,30
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 087 561,19	7 037,47
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 187 639,59	0,00
2.	Wartość firmy	2 758 589,23	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	141 332,37	7 037,47
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartości firmy jednostek podporządkowanych	167 603 806,46	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	164 866 550,05	
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	2 737 256,41	
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 696 963,02	4 835 461,50
1.	Środki trwałe	1 780 488,79	1 137 676,67
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	109 578,33	37 554,48
d)	środki transportu	1 527 869,45	972 196,49
e)	inne środki trwałe	143 041,01	127 925,70
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	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	70 868,11	14 000,00
V.	Inwestycje długoterminowe	25 392 268,38	13 073 724,67
1.	Nieruchomości	9 985 000,00	9 485 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne		710 000,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	15 407 268,38	2 878 724,67
a)	w jednostkach powiązanych	11 474 593,73	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	3 932 674,65	2 878 724,67
	- udziały lub akcje		100 000,00
	- inne papiery wartościowe	1 320 000,00	
	- udzielone pożyczki	2 612 674,65	2 778 724,67
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 522 390,53	2 906 363,66
1.	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 522 390,53	2 855 199,35
2.	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	51 164,31
	B. Aktywa obrotowe	24 605 752,10	26 528 480,89
I.	Zapasy	1 520 839,90	3 191 111,52
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	83 051,21	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	646 174,10	2 317 370,25
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	791 614,59	873 741,27
II.	Należności krótkoterminowe	3 827 688,53	6 043 114,86
1.	Należności od jednostek powiązanych	212 409,82	358 812,69
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 615 278,71	5 684 302,17
a)	z tytułu dostaw i usług	1 012 268,49	3 005 873,85
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	551 869,80	535 350,36
c)	inne	2 051 140,42	2 143 077,96
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	15 894 489,64	15 766 272,55
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 894 489,64	15 766 272,55
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	730 121,89	758 215,80
	- udziały lub akcje	143 800,50	0,00
	- inne papiery wartościowe	308 399,88	463 780,19
	- udzielone pożyczki	277 921,51	294 435,61
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 164 367,75	15 008 056,75

	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 659 735,46	181 877,10
	- inne środki pieniężne	52 866,20	38 553,75
	- inne aktywa pieniężne	13 451 766,09	14 787 625,90
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 362 734,03	1 527 981,96
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00

	Nazwa pozycji	31.03.2016	31.03.2017
	PASYWA	229 979 609,79	47 365 068,19
A.	A. Kapitał (fundusz) własny	155 434 011,80	-39 515 219,87
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00	1 374 100,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	172 499 700,56	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	-13 579 849,72	-211 921 076,09
VI.	Zysk (strata) netto	-4 859 939,04	-797 554,77
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Kapitał mniejszości	183 986,29	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 361 611,70	86 880 288,06
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 563 818,36	2 938 315,27
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 322 401,93	2 468 057,24
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	
3.	Pozostałe rezerwy	241 416,43	470 258,03
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	241 416,43	470 258,03
II.	II. Zobowiązania długoterminowe	13 563 155,64	5 836 890,41
1.	Wobec jednostek powiązanych	3 921 661,81	
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	
3.	Wobec pozostałych jednostek	9 641 493,83	5 836 890,41
a)	kredyty i pożyczki	76 280,50	35 398,60
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 265 000,01	4 685 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 300 213,32	1 116 491,81
d)	zobowiązania wekslowe		
e)	inne		
III.	III. Zobowiązania krótkoterminowe	57 234 637,70	78 105 082,38
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	35 009 716,22	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	146 492,35	
b)	inne	34 863 223,87	

2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	52 575 979,55
a)	z tytułu dostaw i usług		0,00
b)	inne		52 575 979,55
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	22 224 921,48	25 529 102,83
a)	kredyty i pożyczki	812 576,86	175 093,49
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 162 001,02	16 463 231,78
c)	inne zobowiązania finansowe	312 548,35	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług	2 702 090,39	4 788 240,77
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	144 035,84	23 975,51
f)	zobowiązania wekslowe	59 668,07	61 218,80
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 393 306,09	2 233 967,50
h)	z tytułu wynagrodzeń	90 483,49	233 028,17
i)	inne	548 211,37	1 550 346,81
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

pozycja	01-03_2016	01-03_2017
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	158 128 681,48	-38 717 665,10
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów	2 165 269,36	
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B), po korektach	160 293 950,84	-38 717 665,10

Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 374 100,00	1 374 100,00
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
zwiększenie	0,00	
zmniejszenie	0,00	
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 374 100,00	1 374 100,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	172 499 700,56	170 922 892,07
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	
zwiększenie (podział zysku w spółce zależnej)		906 418,92
zmniejszenie		
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	172 499 700,56	171 829 310,99
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00

Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia		
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	-15 745 119,08	-211 921 076,09
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia (podział zysku w spółce zależnej)	2 165 269,36	
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na koniec okresu	-13 579 849,72	-211 921 076,09
Wynik netto okresu	0,00	-797 554,77

Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	160 293 950,84	-39 515 219,87
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	160 293 950,84	-39 515 219,87

2.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

pozycja	01-03_2016	01-03_2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	-4 859 939,04	-797 554,77
Korekty razem:	7 876 084,11	5 964 103,41
Zyski (straty) mniejszości		0,00
Amortyzacja	328 206,43	186 883,90
Odpis wartości firmy	2 221 132,61	0,00
Odpis ujemnej wartości firmy	-2 333,34	0,00
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 135 525,06	560 549,18
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	849 337,62	178 183,14
Zmiana stanu zapasów	-522 648,27	(181 220,69)
Zmiana stanu należności	-332 509,56	2 905 349,63
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 538 842,38	2 072 281,57
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-633 877,80	242 076,68
Inne korekty	294 408,98	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 016 145,07	5 166 548,64

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy	1 299 008,60	216 856,08
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Z aktywów finansowych, w tym:	1 299 008,60	216 856,08
w jednostkach powiązanych		216 856,08
w pozostałych jednostkach	1 299 008,60	
- zbycie aktywów finansowych		216 856,08
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		216 856,08
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	959 549,10	43 431,34
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92 733,05	43 431,34
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00
Na aktywa finansowe	866 816,05	
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	339 459,50	173 424,74
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	3 415 692,56	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	22 541,86	
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	3 393 150,70	
Wydatki	6 280 981,05	5 423 691,80
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		1 180 996,30
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 145 455,99	1 178 771,26
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		2 503 375,06
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	1 135 525,06	560 549,18
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 865 288,49	-5 423 691,80
Przepływy pieniężne netto razem	490 316,08	-83 718,42
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	490 316,08	-83 718,42
Środki pieniężne na początek okresu	14 674 051,67	15 091 775,17
Środki pieniężne na koniec okresu	15 164 367,75	15 008 056,75
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>14 826 179,65</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 I 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 (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 I kwartale 2017 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych. W dniu 28 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie aktywów Spółki o istotnej wartości.

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 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 marca 2017 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

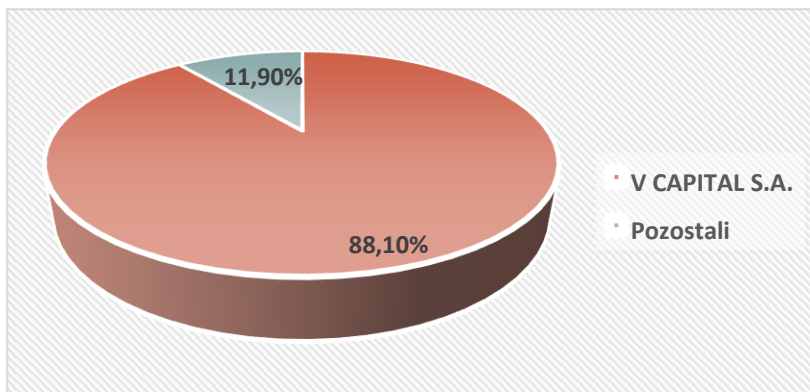
- VTG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000394333 o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100% udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Inspirio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000342854 o kapitale zakładowym 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 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 31.03.2017 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 31 marca 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 I 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 :

Robert Walicki
Prezes Zarządu BDF S.A.