

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

BDF S.A.

Warszawa, dnia 15 maja 2018 roku

Spis treści

1.1	SKŁAD ZARZĄDU	4
1.2	SKŁAD RADY NADZORCZEJ.....	5
2.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
2.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2.2.	BILANS	7
2.3.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
2.4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
3.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	15
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.....	15
5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM.....	17
6.	W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13 A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	17
7.	JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....	17
8.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	17
9.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	19
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	19
11.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	20

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I SPÓŁKACH WOBEC KTÓRYCH

EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ

EMITENT:

Pełna nazwa:	BDF Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Twarda 18; 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@bdfsa.pl
Strona internetowa:	www.bdfsa.pl
NIP:	8262179932
Regon:	142443240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000359102
Wysokość kapitału zakładowego:	1.374.100,00 zł

BDF S.A. jest spółką zależną od V CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000427752), która to spółka posiada 91,76% w kapitale zakładowym i 89,59% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

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

- VTG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000394333 o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100% udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Inspirio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000342854 o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł., BDF S.A. posiada 100 % udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;

- Black Diamond Fund S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000434306 o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Algotronic Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów 13A lok. 1, KRS nr 0000455075 o kapitale zakładowym wynoszącym 500.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 90 % udziałów i 90 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Robotero S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów 13A lok.1, KRS nr 0000373696 o kapitale zakładowym wynoszącym 1.200.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Quants Technologies S.A. z siedzibą w Zduńskiej Woli przy ul. Getta Żydowskiego 16, KRS nr 0000508120 o kapitale zakładowym wynoszącym 1.000.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- SkyHedge Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 6A, KRS nr 0000528424 o kapitale zakładowym wynoszącym 25.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 60 % udziałów i 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- eFinCo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000416762 o kapitale zakładowym wynoszącym 250.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- MarketInvest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000517576 o kapitale zakładowym wynoszącym 400.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 60 % udziałów i 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- HF Traders Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok 27, KRS nr 0000544853 o kapitale 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
Karolina Marciniak	Prezes Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 31.12.2017 r.

1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	Funkcja
Agnieszka Walicka	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Głowala	Członek Rady Nadzorczej
Konrad Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Ewelina Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2018 r.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

LP.	Wyszczególnienie	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 819 328,90	1 278 983,43
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 438 228,06	751 204,12
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	381 100,84	527 779,31
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 854 847,96	1 409 016,95
I.	Amortyzacja	186 883,90	166 135,22
II.	Zużycie materiałów i energii	39 417,86	37 478,09
III.	Usługi obce	743 443,76	316 220,08
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	0,00	8 774,00
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	429 089,10	350 063,76
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	29 568,09	64 316,81

VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	69 431,38	17 630,74
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	357 013,87	448 398,25
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	(35 519,06)	(130 033,52)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	177 501,38	57 717,11
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	57 000,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
II.	Inne przychody operacyjne	177 501,38	717,11
E.	Pozostałe koszty operacyjne	8 285,17	6 150,79
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
II.	Inne koszty operacyjne	8 285,17	6 150,79
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	133 697,15	(78 467,20)
G.	Przychody finansowe	681 758,15	66 768,70
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
–	– jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Odsetki	136 207,37	52 818,22
–	– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	545 550,78	13 950,48
IV.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	1 513 970,48	125 903,02
I.	Odsetki	560 549,18	72 545,94
–	– dla jednostek powiązanych	290 263,44	57 928,27
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	953 421,30	53 357,08
IV.	Inne	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(698 515,18)	(137 601,52)
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
N.	Strata z udziałów wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) brutto	(698 515,18)	(137 601,52)
P.	Podatek dochodowy	99 039,59	0,00
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Straty mniejszości	0,00	0,00
S.	Zysk/strata przypisana akcjonariuszom kontrolującym	(797 554,77)	(137 601,52)

2.2. BILANS

Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2017	31.03.2018
1	2		
A.	Aktywa trwałe	20 836 587,30	19 652 253,42
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 037,47	6 587,50
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	7 037,47	6 587,50
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 835 461,50	692 514,01
1.	Środki trwałe	1 137 676,67	689 729,18
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
a)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
a)	urządzenia techniczne i maszyny	37 554,48	36 617,48
b)	środki transportu	972 196,49	547 459,50
c)	inne środki trwałe	127 925,70	105 652,20
2.	Środki trwałe w budowie	2 784,83	2 784,83
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 695 000,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	14 000,00	14 000,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	14 000,00	14 000,00
V.	Inwestycje długoterminowe	13 073 724,67	16 935 379,22
1.	Nieruchomości	9 485 000,00	13 180 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	710 000,00	0,00
2.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 878 724,67	3 045 379,22
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	2 878 724,67	3 045 379,22

-	udziały lub akcje	100 000,00	100 000,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	2 778 724,67	2 945 379,22
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
3.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	710 000,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 906 363,66	2 003 772,69
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 855 199,35	1 538 772,69
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	51 164,31	465 000,00
B.	Aktywa obrotowe	26 528 480,89	19 338 757,64
I.	Zapasy	3 191 111,52	409 196,97
1	Materiały	0,00	0,00
1.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
2.	Produkty gotowe	0,00	0,00
2.	Towary	2 317 370,25	408 017,57
3.	Zaliczki na dostawy	873 741,27	1 179,40
II.	Należności krótkoterminowe	6 043 114,86	2 701 956,02
1.	Należności od jednostek powiązanych	358 812,69	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	358 812,69	0,00
-	do 12 miesięcy	358 812,69	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	5 684 302,17	2 701 956,02
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 005 873,85	1 204 043,01
-	do 12 miesięcy	3 005 873,85	1 204 043,01
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	535 350,36	377 682,11
c)	inne	2 143 077,96	1 008 680,90
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	111 550,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	15 766 272,55	15 785 193,13
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 766 272,55	15 785 193,13
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w pozostałych jednostkach	758 215,80	326 080,60
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	463 780,19	0,00
-	udzielone pożyczki	294 435,61	326 080,60

-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 008 056,75	15 459 112,53
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	181 877,10	349 463,19
-	inne środki pieniężne	38 553,75	0,00
-	inne aktywa pieniężne	14 787 625,90	15 109 649,34
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 527 981,96	442 411,52
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		47 365 068,19	38 991 011,06

Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	31.03.2017	31.03.2018
1	2		
A.	Kapitał (fundusz) własny	(39 515 219,87)	(45 655 346,23)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00	1 374 100,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	171 829 310,99	171 829 310,99
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	(211 921 076,09)	(218 721 155,70)
IX.	Zysk (strata) netto	(797 554,77)	(137 601,52)
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Kapitał mniejszości	0,00	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporzątkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 880 288,06	84 646 357,29
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 938 315,27	2 938 315,27
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 468 057,24	2 468 057,24
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00
2.	Pozostałe rezerwy	470 258,03	470 258,03
-	długoterminowa	470 258,03	470 258,03
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 836 890,41	1 186 494,99
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00

2.	Wobec pozostałych jednostek	5 836 890,41	1 186 494,99
a)	kredyty i pożyczki	35 398,60	7 276,01
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 685 000,00	648 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 116 491,81	531 218,98
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	78 105 082,38	80 521 547,03
1.	Wobec jednostek powiązanych	52 575 979,55	29 756 315,94
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	52 575 979,55	29 756 315,94
2.	Wobec pozostałych jednostek	25 529 102,83	50 765 231,09
a)	kredyty i pożyczki	175 093,49	5 188 570,31
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 463 231,78	10 902 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 788 240,77	4 264 790,91
-	do 12 miesięcy	4 788 240,77	4 264 790,91
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	23 975,51	0,00
e)	zobowiązania wekslowe	61 218,80	1 076 664,57
f)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 233 967,50	1 641 214,24
g)	z tytułu wynagrodzeń	233 028,17	163 078,61
h)	inne	1 550 346,81	27 528 912,45
3.	Fundusze specjalne	0	0,00
E.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		47 365 068,19	38 991 011,06

2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	(38 717 665,10)	(45 517 744,71)
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00
	- korekty błędów podstawowych		0,00
Ia	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		(45 517 744,71)
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 374 100,00	1 374 100,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenia - emisja akcji		0,00
	- rejestracja w KRS podwyższenia kapitału		0,00
			0,00

	b) zmniejszenia		0,00
	umorzenie udziałów (akcji)		0,00
	-		0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 374 100,00	1 374 100,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00
	a) zwiększenia		0,00
			0,00
	b) zmniejszenia		0,00
			0,00
2.1.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenia		0,00
	b) zmniejszenia		0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał zapasowy na początek okresu	170 922 892,07	171 829 310,99
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego - podział wyniku z roku poprzedniego w spółce dominującej	906 418,92	0,00
	a) zwiększenia (podział zysku)		0,00
	b) emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00
	- z podziału zysku		0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00
			0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
	b) zmniejszenia		0,00
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	171 829 310,99	171 829 310,99
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenia		0,00
	- wycena akcji w jednostkach podporządkowanych wg wartości godziwej		0,00
	b) zmniejszenia		0,00
	- podatek odroczony związany z wyceną akcji		0,00
	-		0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenia		0,00
	- podwyższenie kapitału (brak rejestracji w KRS)		0,00

	- wycena opcji zamiany obligacji na udziały		0,00
	b) zmniejszenia		0,00
	-		0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
8.	Strata z okresów ubiegłych na początek okresu	(206 309 889,48)	(218 721 155,70)
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
	- korekty błędów podstawowych		0,00
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)		0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
	- pokrycie strat z funduszu		0,00
	a) zmniejszenia (podział zysku)	-5 611 186,61	
	-przeznaczenia na kapitał zapasowy		0,00
	-inne		0,00
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 628 810,31	
8.4.	Strata z okresów ubiegłych na początek okresu		-218 721 155,70
	- korekty błędów podstawowych		
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		-218 721 155,70
	a) zwiększenia		
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	-		0,00
	korekta		0,00
	- pokrycie straty z funduszu specjalnego		0,00
	pokrycia straty z wyniku bieżącego		0,00
8.1.	Strata z okresów ubiegłych na koniec okresu	(211 921 076,09)	(218 721 155,70)
9.	Wynik netto	(797 554,77)	(137 601,52)
	a) zysk netto		0,00
	a) strata netto	(797 554,77)	137 601,52
	b) odpisy z zysku (zyski mniejszości)		0,00
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	(39 515 219,87)	(45 655 346,23)
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	(39 515 219,87)	(45 517 744,71)

2.4. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2017-	01.01.2018-
		31.03.2017	31.03.2018
1	2		
A.			
I	Zysk (strata) netto	(797 554,77)	(137 601,52)
II	Korekty razem	5 964 103,41	344 893,82
1.	Zyski (straty)mniejszości	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00
3.	Amortyzacja	186 883,90	166 135,22
4.	Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	560 549,18	72 545,94
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00
9.	Zmiana stanu rezerw	178 183,14	0,00
10.	Zmiana stanu zapasów	(181 220,69)	64 505,70
11.	Zmiana stanu należności	2 905 349,63	144 463,47
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	2 072 281,57	(110 286,51)
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	242 076,68	7 530,00
14.	Inne korekty		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 166 548,64	207 292,30
B.			
I	Wpływy	216 856,08	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	216 856,08	
a)	w jednostkach powiązanych	216 856,08	
b.	w pozostałych jednostkach		
-	zbycie aktywów finansowych	216 856,08	
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych	216 856,08	
C.	inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	43 431,34	207 292,30

1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 431,34	165 770,86
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Na aktywa finansowe	0,00	41 521,44
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		41 521,44
c)	nabycie aktywów finansowych		
d.)	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5.	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	173 424,74	(207 292,30)
C.			
I	Wpływy	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	5 423 691,80	241 069,62
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spląty kredytów i pożyczek	1 180 996,30	96 852,75
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 178 771,26	
6.	Płatności z tytułu leasingu	2 503 375,06	71 670,93
7.	Inne wydatki finansowe		
8.	Odsetki	560 549,18	72 545,94
9.	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 423 691,80)	(241 069,62)
D	Przepływy pieniężne netto, razem	(83 718,42)	(241 069,62)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(83 718,42)	76 867,12
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	15 091 775,17	15 382 245,41
G	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	15 008 056,75	15 459 112,53
-	<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>14 826 179,65</i>	<i>15 109 649,34</i>

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

Niniejszy raport BDF S.A., obejmujący I kwartał 2018 roku, sporządzony został zgodnie z wymogami określonymi w § 5 ust. 5.1. i 5.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości określone w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1047).

Zasady polityki rachunkowości stosowane przez Emitenta nie zmieniły się.

4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W I kwartale 2018 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych.

W dniu 14.02.2018r. Emitent podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość inwestycji długoterminowej w postaci Spółki Black Diamond Fund S.A. Emitent posiada 100% akcji powyższej Spółki, a jej wartość przed dokonaniem odpisu w księgach handlowych wynosiła 157 959 961,38 złotych. Emitent postanowił dokonać odpisu na całą jej wartość i przyjąć, że na dzień 31.12.2017 roku wartość akcji tej spółki w księgach handlowych Emitenta wynosi 0 złotych. W związku z powyższym na 31.12.2017 roku nastąpił spadek wartości kapitałów własnych Emitenta z kwoty ponad 160 mln złotych do 2,5 mln. Złotych, a cała wartość odpisu powiększyła stratę za rok obrotowy 2017, która wyniosła łącznie -158,2 mln. złotych. Emitent jednocześnie informuje, że powyższy komunikat został opublikowany raportem EBI nr 11/2018 w dn. 14 lutego 2018.

W dniu 13 stycznia 2018 r. Spółka podpisała umowę o wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy ze spółką Salwix sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi. Na mocy wskazanej umowy Autoryzowany Doradca będzie współdziałał z Emitentem w

wypełnianiu obowiązków informacyjnych oraz doradzał w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych Spółki w alternatywnym systemie obrotu.

Dnia 5 lutego 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

1. Panią Anetę Najdę
2. Pana Bartłomieja Maria Czerneckiego.

Dnia 5 lutego 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby do pełnienia funkcji jej członków:

- 1) Panią Ewelinę Krawczyk,
- 2) Pana Przemysława Kuśmierczyk

W dniu 12 marca 2018r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Przemysława Kuśmierczyk z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Emitent niezwłocznie podejmie działania mające na celu uzupełnienie składu Rady Nadzorczej.

W dniu 20 lutego 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. stosownie do postanowień § 15a ust. 1 i § 15b ust. 1 lit. d) Regulaminu ASO NewConnect nałożył Uchwałą nr 152/2018 na Spółkę obowiązek dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej spółki BDF S.A. oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez spółkę BDF S.A. działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania dokumentu, nie później niż w ciągu 45 dni od dnia wejścia w życie niniejszej uchwały, w formie raportu bieżącego. Ponadto Emitent został zobowiązany do przekazania do publicznej wiadomości, w trybie i na warunkach obowiązujących na rynku NewConnect, stanowiska zarządu i rady nadzorczej BDF S.A. odnośnie do odmowy sporządzenia przez biegłego rewidenta opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016. Powyższa analiza została przekazana raportem bieżącym nr 20/2018 w dniu 06 kwietnia 2018 roku, natomiast Stanowisko zarządu i rady nadzorczej Spółki odnośnie do odmowy sporządzenia opinii z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r została przekazana raportem bieżącym nr 21/2018 dnia 8 kwietnia 2018 roku.

Emitent informuje, że zawarł umowę z Autoryzowanym Doradcą w wykonaniu obowiązku nałożonego przez Uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 1488/2017 z dn. 13 grudnia 2017r. dniu 19.12.2017r.

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 2018.

6. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13 A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności aktywności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BDF S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej, na czele której stoi spółka V CAPITAL S.A. V CAPITAL S.A. posiada 90,24% w kapitale zakładowym i 88,10% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

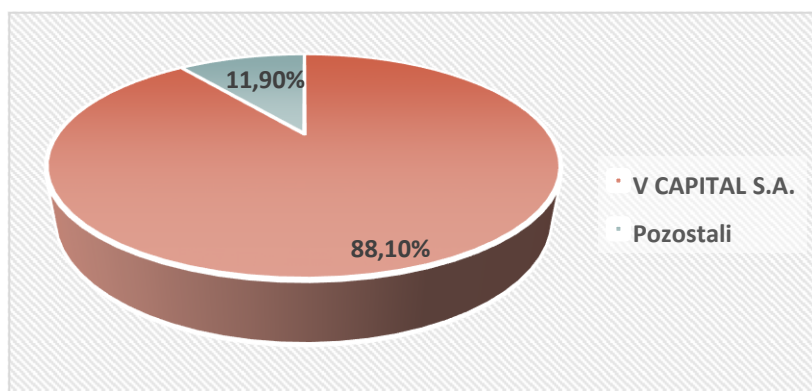
Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

- VTG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000394333 o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100% udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Inspirio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000342854 o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł., BDF S.A. posiada 100 % udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Black Diamond Fund S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000434306 o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Algotronic Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów 13A lok. 1, KRS nr 0000455075 o kapitale zakładowym wynoszącym 500.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 90 % udziałów i 90 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Robotero S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów 13A lok.1, KRS nr 0000373696 o kapitale zakładowym wynoszącym 1.200.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Quants Technologies S.A. z siedzibą w Zduńskiej Woli przy ul. Getta Żydowskiego 16, KRS nr 0000508120 o kapitale zakładowym wynoszącym 1.000.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % akcji i 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- SkyHedge Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 6A, KRS nr 0000528424 o kapitale zakładowym wynoszącym 25.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 60 % udziałów i 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- eFinCo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000416762 o kapitale zakładowym wynoszącym 250.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 100 % udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- MarketInvest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok. 27, KRS nr 0000517576 o kapitale zakładowym wynoszącym 400.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 60 % udziałów i 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

- HF Traders Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok 27, KRS nr 0000544853 o kapitale 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 31.03.2018 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 2018 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 2018 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że informacje dotyczące działalności Emitenta i spółek wobec których Emitent jest jednostką dominującą w okresie objętym niniejszym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta i spółek wobec których Emitent jest jednostką dominującą.

W imieniu Zarządu :

Karolina Marciniak Prezes Zarządu BDF S.A.