

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU

BDF S.A.

(dawniej V GROUP S.A.)

Warszawa, dnia 27 lutego 2015 roku

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1	SKŁAD ZARZĄDU	3
1.2	SKŁAD RADY NADZORCZEJ	4
2.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
2.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
2.2	BILANS	6
2.3	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
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 ŚWIEŁE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	14
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	14
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	15
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 SPÓŁCE

Pełna nazwa:	BDF Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Kierbedzia 4, 00-728 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. (dawniej V Group S.A.), tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi dwie spółki zależne działające w branży telefonii komórkowej - Inspirio sp. z o.o. oraz VTG sp. z o.o. oraz od października 2014 roku spółka Black Diamond Fund S.A. (KRS: 0000434306), w której Spółka posiada 100% akcji.

1.1 SKŁAD ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Funkcja
Robert Walicki	Prezes Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 27.02.2015 r.

1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	Funkcja
Agnieszka Walicka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Krzysztof Głowala	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Aneta Najda	Członek Rady Nadzorczej
Daniel Walicki	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Bogdan Jakimiuk	Członek Rady Nadzorczej

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 27.02.2015 r.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	12 000,00	0,00	12 000,00
- od jednostek powiązanych	-	12 000,00	-	12 000,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	12 000,00	-	12 000,00
II. Zmiana stanu produktów			-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	183 681,23	265 829,09	35 462,64	230 366,45
I. Amortyzacja			-	-
II. Zużycie materiałów i energii			-	-
III. Usługi obce	62 951,95	124 035,24	5 983,96	118 051,28
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 169,00	2 562,00	350,00	2 212,00
- podatek akcyzowy			-	-
V. Wynagrodzenia			-	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			-	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	115 560,28	139 231,85	29 128,68	110 103,17
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			-	-
			0,00	0,00

C.	Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(183 681,23)	(253 829,09)	(35 462,64)	(218 366,45)
				0,00	0,00
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4 450,22	227,59	0,00	227,59
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			-	-
II.	Dotacje			-	-
III.	Inne przychody operacyjne	4 450,22	227,59	-	227,59
				0,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,50	0,00	0,50
	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			-	-
I.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-	-
II.	Inne koszty operacyjne		0,50	-	0,50
				0,00	0,00
F.	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(179 231,01)	(253 602,00)	(35 462,64)	(218 139,36)
				0,00	0,00
G.	Przychody finansowe	-	2 299 363,34	-	2 299 363,34
	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		530 528,00	-	530 528,00
I.	- od jednostek powiązanych			-	-
II.	Odsetki, w tym:		125 909,43	-	125 909,43
	- od jednostek powiązanych		1 901,96	-	1 901,96
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		1 641 023,95	-	1 641 023,95
V.	Inne			-	-
				0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	3 934 383,48	1 984 702,54	519 877,82	1 464 824,72
I.	Odsetki, w tym:	1 749 513,41	1 645 618,37	238 658,70	1 406 959,67
	- dla jednostek powiązanych		10 852,61	-	10 852,61
II.	Strata ze zbycia inwestycji			-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 803 832,25		190 922,21	(190 922,21)
IV.	Inne	381 037,82	328 231,56	90 296,91	237 934,65
				0,00	0,00
I.	Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	(4 113 614,49)	70 009,45	(555 340,46)	625 349,91
				0,00	0,00
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne			-	-
II.	Straty nadzwyczajne			-	-
				0,00	0,00
K.	Zysk/(Strata) brutto	(4 113 614,49)	70 009,45	(555 340,46)	625 349,91
				0,00	0,00
L.	Podatek dochodowy	(93 091,37)	559,63	-	559,63
I	cz. odroczone	-93 091,37	559,63	0,00	559,63
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			-	-
M.				0,00	0,00
N.	Zysk/(Strata) netto	(4 020 523,12)	69 449,82	(555 340,46)	624 790,28

2.2 BILANS

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe	178 842 456,20	10 218 464,58
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Koszty zakończonych prac		
1. rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
Zaliczki na wartości niematerialne i		
4. prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	-	-
grunty (w tym prawo wieczystego		
a) użytkowania gruntu)		
budynki, lokale i obiekty inżynierii		
b) lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny		
d) środki transportu		
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	178 298 247,86	9 767 347,61
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	178 298 247,86	9 767 347,61
a) w jednostkach powiązanych	178 298 247,86	9 767 347,61
- udziały lub akcje	178 298 247,86	9 767 347,61
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa		
finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa		
finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	544 208,34	451 116,97
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	544 208,34	451 116,97
dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	4 718 763,93	12 304 342,80
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		

5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	331 719,46	199 429,46
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	331 719,46	199 429,46
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	4 925,00
- do 12 miesięcy	-	4 925,00
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	331 719,46	194 504,46
c) inne		
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 977 427,67	10 903 714,94
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 977 427,67	10 903 714,94
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	206 378,08	7 084 587,08
- udziały lub akcje	-	6 878 209,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	206 378,08	206 378,08
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 771 049,59	3 819 127,86
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 407,24	156 305,73
- inne środki pieniężne		20 000,00
- inne aktywa pieniężne	3 766 642,35	3 642 822,13
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	409 616,80	1 201 198,40
AKTYWA RAZEM	183 561 220,13	22 522 807,38

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Kapitał własny	168 069 702,41	3 546 725,53
I. Kapitał podstawowy	1 374 100,00	134 100,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał zapasowy	170 716 125,53	3 343 175,71
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		

VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII.	Zysk (strata) netto	(4 020 523,12)	69 449,82
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 491 517,72	18 976 081,85
I.	Rezerwy na zobowiązania	548 276,90	548 276,90
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	533 276,90	533 276,90
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
a)	- długoterminowa		
b)	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	15 000,00	15 000,00
a)	- długoterminowe		
b)	- krótkoterminowe	15 000,00	15 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 719 999,99	11 970 000,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 719 999,99	11 970 000,00
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 719 999,99	11 970 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 223 240,83	6 457 804,95
1.	Wobec jednostek powiązanych	650 472,79	97 472,79
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	650 472,79	97 472,79
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 572 768,04	6 360 332,16
a)	kredyty i pożyczki	678,24	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		172 936,16
c)	inne zobowiązania finansowe		3 431 118,30
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	254 542,10	-
	- do 12 miesięcy	254 542,10	
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe	4 310 767,70	2 745 767,70
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 530,00	10 510,00
h)	z tytułu wynagrodzeń		
i)	inne	250,00	
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
a)	- długoterminowe		
b)	- krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM		183 561 220,13	22 522 807,38

2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2014	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu -korekty błędów podstawowych	4 320 843,90	3 477 275,71	3 546 725,53	4 320 843,90
I a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	4 320 843,90	3 477 275,71	3 546 725,53	4 320 843,90
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	134 100,00	134 100,00	134 100,00	134 100,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego				
a) zwiększenia (z tytułu)	1 240 000,00	-	1 240 000,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	1 240 000,00	-	1 240 000,00	-
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)				
-				
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 374 100,00	134 100,00	1 374 100,00	134 100,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 343 175,71	3 321 084,86	3 412 625,53	3 343 175,71
4.1. Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenia (z tytułu)	167 372 949,82	-	167 303 500,00	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	167 372 949,82	22 090,85	167 303 500,00	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty				
-				
4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	170 716 125,53	3 321 084,86	170 716 125,53	3 343 175,71
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				

a)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-					
b)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	zbycia środków trwałych				
-					
5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	zaliczki na poczet podwyższenia kapitału zakładowego minus koszty emisji	-	-	-	-
b)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	rozliczenie emisji akcji	-	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 090,85	22 090,85	843 568,19	843 568,19
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		22 090,85	(3 465 182,66)	843 568,19
-	korekty błędów podstawowych				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00	(3 465 182,66)	0,00
a)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	podział zysku z lat ubiegłych				
-					
b)	zmniejszenia (z tytułu)				
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	22 090,85	(3 465 182,66)	843 568,19
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	69 449,82		0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych				
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	69 449,82	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia				
-					
b)	zmniejszenia (z tytułu)				
	pokrycie straty z kapitału zapasowego				
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	22 090,85	(3 465 182,66)	843 568,19
8.	Wynik netto	(4 020 523,12)	69 449,82	(555 340,46)	(774 118,37)
a)	zysk netto	-		-	(774 118,37)
b)	strata netto	(4 020 523,12)	69 449,82	(555 340,46)	
c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał własny na koniec okresu	168 069 702,41	3 546 725,53	168 069 702,41	3 546 725,53
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	168 069 702,41	3 546 725,53	168 069 702,41	3 546 725,53

2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(4 020 523,12)	69 449,82	(555 340,46)	624 790,28
II. Korekty razem:	3 057 371,93	(1 664 468,20)	990 724,32	453 890,70
1. Amortyzacja	-			
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 749 513,41	1 384 427,20	238 658,70	1 406 959,67
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	1 803 832,25	(2 171 551,95)	190 922,21	(1 831 946,16)
5. Zmiana stanu rezerw	-	286 624,54	-	
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności	(132 290,00)	(22 001,48)	(25 470,00)	(5 646,83)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 062 173,96)	(3 688,47)	176 247,32	621 514,87
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	698 490,23	(1 116 256,19)	410 366,09	263 009,15
10. Inne korekty		(22 021,85)		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(963 151,19)	(1 595 018,38)	435 383,86	1 078 680,98
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	5 556 022,50	530 528,00	0,00	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:	5 556 022,50	530 528,00	-	-
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	5 556 022,50	530 528,00	-	-
- zbycie aktywów finansowych	5 556 022,50			
- dywidendy i udziały w zyskach		530 528,00		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	0,00	3 260 736,28	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				

3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	3 054 358,20	-	-
a)	w jednostkach powiązanych		930 000,00		
b)	w pozostałych jednostkach	-	2 124 358,20	-	-
	- nabycie aktywów finansowych		2 124 358,20		
	- udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne		206 378,08		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 556 022,50	(2 730 208,28)	0,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	7 395 767,70	235 000,00	2 745 767,70
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		4 650 000,00		
4.	Inne wpływy finansowe		2 745 767,70	235 000,00	2 745 767,70
II.	Wydatki	4 640 949,58	1 384 427,20	707 158,70	1 406 959,67
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.	Spłaty kredytów i pożyczek				
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 422 936,17			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki	1 749 513,41	1 384 427,20	238 658,70	1 406 959,67
9.	Inne wydatki finansowe	468 500,00		468 500,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 640 949,58)	6 011 340,50	(472 158,70)	1 338 808,03
D.	Przepływy pieniężne netto razem	(48 078,27)	1 686 113,84	(36 774,84)	2 417 489,01
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(48 078,27)	1 686 113,84	(36 774,84)	2 417 489,01
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 819 127,86	2 133 014,02	3 807 824,43	1 401 638,85
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 771 049,59	3 819 127,86	3 771 049,59	3 819 127,86
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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

Niniejszy raport spółki BDF S.A. (dawniej V GROUP S.A.), obejmujący IV kwartał 2014 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.

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

W IV kwartale 2014 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych.

1 października 2014 roku Spółka zawarła umowę objęcia akcji zwykłych imiennych serii F, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 sierpnia 2014 roku, zgodnie z którą V Capital S.A. objęła, w zamian za wkład niepieniężny pod postacią 10.000.000 sztuk akcji spółki Black Diamond Fund S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Black Diamond Fund S.A., 12.400.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii F. O fakcie tym, Spółka informowała raportem bieżącym EBI nr 20/2014, podsumowującym zakończoną subskrypcję akcji serii F, opublikowanym w dniu 14 października 2014 roku.

W dniu 17 października 2014 roku Spółka poinformowała o nabyciu aktywów istotnej wartości, tj. 10.000.000 akcji spółki Black Diamond Fund S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% w jej kapitale zakładowym. Akcje zostały na Emitenta przeniesione w wykonaniu umowy objęcia akcji serii F Spółki z dnia 1 października. Akcje Black Diamond Fund S.A., o łącznej wartości 169.012.000,00 zł, zostały wniesione do Spółki tytułem aportu w celu pokrycia objętych przez V Capital akcji serii F. Informacja ta została przekazana raportem bieżącym EBI nr 21/2014.

W dniu 27 października 2014 roku Emitent powziął wiadomość o postanowieniu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie którego Sąd postanowił wpisać w rejestrze przedsiębiorców zmianę firmy Emitenta z V GROUP S.A. na BDF S.A. oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowego 134.100,00 zł na 1.374.100,00 zł, w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii F. O rejestracji zmiany firmy Spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 22/2014 z dnia 27 października 2014 roku.

W związku z wygaśnięciem kadencji Zarządu Spółki, w dniu 11 lutego 2015 roku, uchwałą nr 1/02/2015, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Roberta Walickiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu nowej kadencji. Pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki – Pan Tomasz Rulka nie został powołany do składu Zarządu. Informacja ta została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 2/2015 z dnia 12 lutego 2015 roku.

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 2014.

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

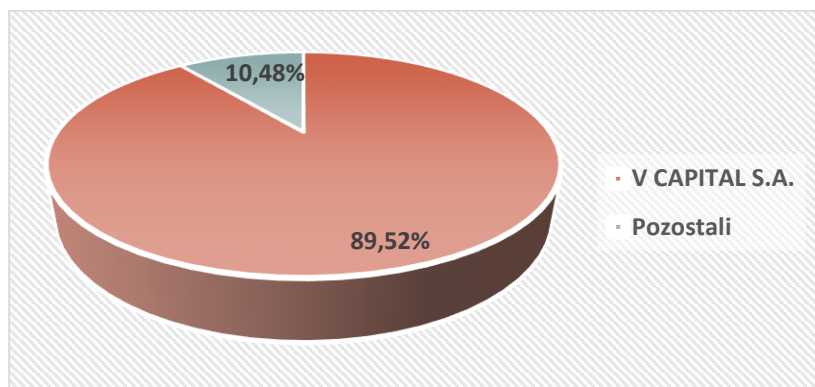
W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności aktywności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodziły następujące podmioty:

- BDF S.A. (dawniej V Group S.A.) - jednostka dominująca;
- Inspirio Sp. z o.o. – spółka zależna, w której BDF S.A. (dawniej V Group S.A.) posiada 100% udziałów;
- VTG Sp. z o.o. – spółka zależna, w której BDF S.A. (dawniej V Group S.A.) posiada 100% udziałów;
- Black Diamond Fund S.A. – spółka zależna, w której BDF S.A. (dawniej V GROUP S.A.) posiada 100% akcji.

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 27.02.2015 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 27 lutego 2015 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 IV kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim 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.