

SKONSOLIDOWANY 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 GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	3
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:	3
SPÓŁKI ZALEŻNE:	3
1.1 SKŁAD ZARZĄDU	4
1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ	4
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2.2 BILANS	7
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	16
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	16
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE 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	18
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	18
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	18
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	19
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	19

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

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

SPÓŁKI ZALEŻNE:

Pełna nazwa:	INSPIRIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres:	ul. Kierbedzia 4, 00-728 Warszawa
NIP:	8262152264
Regon:	142140248
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000342854

Pełna nazwa:	VTG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres:	ul. Kierbedzia 4, 00-728 Warszawa
NIP:	8262186056
Regon:	145484899
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000394333

Pełna nazwa:	Black Diamond Fund Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Zimna 2/27, 00-138 Warszawa
NIP:	5213637540
Regon:	146317554
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000434306

BDF S.A. (dawniej V Group S.A.) tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzić 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

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:	10 700 706,42	14 033 418,04	2 325 720,16	3 032 459,24
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 502 387,66	3 382 933,95	566 007,87	717 896,94
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 198 318,76	10 650 484,09	1 759 712,29	2 314 562,30
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 242 264,33	13 928 993,94	2 514 869,68	3 090 844,79
I.	Amortyzacja	548 086,33	507 614,50	162 419,00	129 383,65
II.	Zużycie materiałów i energii	191 602,13	211 533,47	57 196,40	56 618,07
III.	Usługi obce	973 902,92	1 085 173,82	205 497,60	267 287,58
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	9 955,80	6 804,42	379,78	792,00
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00

V.	Wynagrodzenia	1 299 045,12	1 363 958,02	317 551,13	324 338,73
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	247 803,30	248 494,24	61 177,81	48 820,99
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	221 578,71	245 466,60	63 738,71	75 651,87
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 750 290,02	10 259 948,87	1 646 909,25	2 187 951,90
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(541 557,91)	104 424,10	(189 149,52)	(58 385,55)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	26 500,31	47 353,47	8 672,67	8 271,77
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	34 922,52	(7 693,18)	8 730,63
III.	Inne przychody operacyjne	26 500,31	12 430,95	16 365,85	(458,86)
E.	Pozostałe koszty operacyjne	36 163,00	38 287,49	11 948,01	24 714,28
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 204,80	10 850,07	0,00	10 850,07
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	27 958,20	27 437,42	11 948,01	13 864,21
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(551 220,60)	113 490,08	(192 424,86)	(74 828,06)
G.	Przychody finansowe	80 888,52	2 637 492,25	295,85	720 258,55
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
–	– jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	744,62	427 570,81	295,85	97 637,35
–	– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	80 125,04	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	1 679 369,31	0,00	92 090,31
V.	Inne	18,86	530 552,13	0,00	530 530,89
H.	Koszty finansowe	3 622 975,41	2 299 237,36	67 956,91	1 256 292,70
I.	Odsetki, w tym:	1 838 918,41	1 634 755,36	267 837,54	818 166,60
–	– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 322 732,50	356 636,81	(290 177,54)	356 636,81
IV.	Inne	461 324,50	307 845,19	90 296,91	81 489,29
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H+I)	(4 093 307,49)	451 744,97	(260 085,92)	(610 862,21)
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.–K.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis wartości firmy (L.I.+L.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00

M.	Odpis ujemnej wartości firmy (M.I.+M.II.)	2 333,34	2 333,34	583,32	583,34
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	2 333,34	2 333,34	583,32	583,34
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) brutto (J+K-L+M+N)	(4 090 974,15)	454 078,31	(259 502,60)	(610 278,88)
P.	Podatek dochodowy	(72 784,37)	99 135,58	5 077,00	(64 188,71)
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S.	Zysk (strata) netto (O-P-Q-R)	(4 018 189,78)	354 942,73	(264 579,60)	(546 090,16)

2.2 BILANS

		2014-12-31	2013-12-31
A.	Aktywa trwałe	189 237 361,32	15 196 080,53
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 229 956,77	3 169 982,64
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 002 620,36	0,00
2.	Wartość firmy	2 975 746,03	3 149 471,47
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	251 590,38	20 511,17
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	175 400 466,75	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	175 400 466,75	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 148 350,44	1 283 332,35
1.	Środki trwałe	1 649 757,01	1 053 493,67
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	146 379,06
c)	urządzenia techniczne i maszyny	40 737,05	26 785,28
d)	środki transportu	1 447 166,07	880 329,33
e)	inne środki trwałe	161 853,89	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	498 593,43	170 350,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	59 488,68
IV.	Należności długoterminowe	82 561,24	268 000,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	82 561,24	268 000,00
V.	Inwestycje długoterminowe	4 621 864,03	10 117 318,24
1.	Nieruchomości	1 159 753,00	1 159 753,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	3 462 111,03	8 957 565,24
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	3 462 111,03	8 957 565,24
–	udziały lub akcje	100 000,00	6 878 209,00
–	inne papiery wartościowe	1 200 000,00	0,00
–	udzielone pożyczki	2 162 111,03	2 079 356,24
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	754 162,09	357 447,30
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	754 162,09	357 447,30
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	20 843 150,37	9 608 304,15
I.	Zapasy	1 364 748,41	1 217 861,04
1.	Materiały	270 964,70	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	2 146,70	0,00
4.	Towary	756 183,66	979 523,11
5.	Zaliczki na dostawy	335 453,35	238 337,93
II.	Należności krótkoterminowe	3 804 974,34	1 401 175,15
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 804 974,34	1 401 175,15
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 670 455,79	868 996,38
–	do 12 miesięcy	1 670 455,79	868 996,38
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	565 583,53	292 719,58
c)	inne	1 562 409,01	235 906,78
d)	dochodzone na drodze sądowej	6 526,01	3 552,41
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 229 860,57	3 194 575,58
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 229 860,57	3 194 575,58
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
c)	w pozostałych jednostkach	222 942,18	206 378,08
–	udziały lub akcje	16 564,10	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	206 378,08	206 378,08
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 006 918,39	2 988 197,50
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 656 683,38	545 754,81
–	inne środki pieniężne	0,00	23 842,69
–	inne aktywa pieniężne	10 350 235,01	2 418 600,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 443 567,05	3 794 692,38
Aktywa razem		210 080 511,69	24 804 384,68

		2014-12-31	2013-12-31
A.	Kapitał (fundusz) własny	168 278 802,29	4 062 537,42
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00	134 100,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	170 922 892,07	3 573 494,69
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	0,00	0,00
IX.	Zysk (strata) netto	(4 018 189,78)	354 942,73
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Kapitał mniejszoci	0,00	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporzątkowanych	11 666,70	14 000,04
I	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	11 666,70	14 000,04
II	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 790 042,70	20 727 847,22
I.	Rezerwy na zobowiązania	819 343,44	589 789,44
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	797 343,44	589 789,44
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
–	długoterminowa	0,00	0,00
–	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	22 000,00	0,00

–	długoterminowa	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	22 000,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	19 124 877,15	12 888 753,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	19 124 877,15	12 888 753,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	61 657,78
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17 905 818,19	12 121 095,09
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	1 219 058,96	706 000,13
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 133 874,45	7 241 611,60
1.	Wobec jednostek powiązanych	11 191 395,08	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	11 191 395,08	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 942 479,37	7 241 611,60
a)	kredyty i pożyczki	1 740 668,50	29 337,63
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	3 431 118,30
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 110 751,77	3 167 995,13
–	do 12 miesięcy	2 942 149,84	3 167 995,13
–	powyżej 12 miesięcy	168 601,93	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	3 871 415,18	248 500,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	763 549,25	179 629,35
h)	z tytułu wynagrodzeń	206 018,37	83 249,19
i)	inne	250 076,30	101 782,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	711 947,66	7 693,18
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	711 947,66	7 693,18
–	długoterminowe	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	711 947,66	7 693,18
Pasywa razem		210 080 511,69	24 804 384,68

2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie			Kwota na koniec roku:			
			01.01-2014 - 31.12.2014	01.01-2013 - 31.12.2013	01.10-2014 - 31.12.2014	01.10-2013 - 31.12.2013
1			2	3	4	5
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		4 062 537,42	3 671 346,66	551 290,66	4 608 627,59
	- korekty błędów podstawowych		-		-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		4 062 537,42	3 671 346,66	551 290,66	4 608 627,59
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		134 100,00	134 100,00	134 100,00	134 100,00
1.1.	Zwiększenie kapitału (funduszu) podstawowego - z tytułu:		1 240 000,00	-	1 240 000,00	-
	- wydania udziałów (emisji akcji)		1 240 000,00		1 240 000,00	
	- uzupełnienie kapitału podstawowego		-	-		-
1.2.	Zmniejszenie kapitału (funduszu) podstawowego - z tytułu:		-		-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)		-	-		
	- ...		-			
1.3.	Kapitał (fundusz) 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		-		-	-
2.1.	Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podst.- z tyt.:		-			
2.2.	Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podst.- z tyt.:		-	-		
2.3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		-	-	-	-
3.	Udziały własne nabyte - na		-		-	-

	początek okresu					
	3.1.	Zwiększenie (pozyskanie) udziałów własnych	-	-		
	3.2..	Zmniejszenie (umorzenie) pozyskanych udziałów własnych	-			
	3.3.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4.	Kapitał zapasowy - celowy na początek okresu		3 573 494,69	3 382 710,23	3 928 437,42	3 573 494,69
	4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego (celowego) - z tytułu	167 349 397,38	190 784,46	166 994 454,65	
		- <i>wniesienia aportem</i>	-	-		-
		- <i>emisja akcji ponad wartość nominalną</i>	166 994 454,65		166 994 454,65	
		- <i>podziału zysku</i>	354 942,73	190 784,46		-
	4.2	Zmniejszenie kapitału zapasowego (celowego) - z tytułu	-	-		-
		- <i>wykorzystania zgodnie z przeznaczeniem</i>	-	-		-
		- <i>przeniesienia na kapitał rezerwowy</i>	-	-		
	4.3.	Kapitał zapasowy (celowy) na koniec okresu	170 922 892,07	3 573 494,69	170 922 892,07	3 573 494,69
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		-		-	-
	5.1.	Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	-	-		-
		- ...	-	-		-
	5.2	Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	-	-	-	-
		- <i>zbycia/likwidacji środków trwałych</i>	-	-		-
		- <i>pozostałe</i>	-	-		-
	5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6.	Kapitał rezerwowy - bieżący na początek okresu		-		-	-
	6.1.	Zwiększenie kapitału rezerwowego - z tytułu	-	-	-	-
		- <i>emisji udziałów powyżej wartości nominalnej</i>	-	-		
		- <i>z podziału zysku</i>	-	-		-
		- <i>przeniesienia z kapitału a aktualizacji wyceny</i>	-	-		-
	6.2	Zmniejszenie kapitału rezerwowego - z tytułu	-	-	-	-

		- przeniesienia na kapitał zapasowy	-	-		-
		- pokrycia strat z lat ubiegłych	-	-		-
6.3		Stan kapitału rezerwowego na koniec okresu	-	-	-	-
7.	Różnice kursowe z przeliczenia		-		-	-
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-	-		901 032,90
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu					901 032,90
	korekty błędów podstawowych		-	-		-
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				-	901 032,90
	a) zwiększenie (z tytułu)		-	-	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych					
	- inne					
	b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-	-	-
	- przeniesienia na kapitał zapasowy					-
	- wypłaconej dywidendy		-	-		-
	- przeznaczenia na darowizny		-	-		-
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	-	901 032,90
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		-	-	- 3 753 610,18	
	- korekty błędów podstawowych		-			
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-	3 753 610,18	
	a) zwiększenie (z tytułu)		-		-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych - do pokrycia		-	-		-
	- ...		-			
	b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-	-	-
	- pokrycia z funduszu zapasowego/rezerwowego		-	-	-	-
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	3 753 610,18	
8.8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-	- 3 753 610,18	901 032,90

Wynik netto roku obrotowego		- ⁴ 018 189,78	354 942,73	- ²⁶⁴ 579,60	- 546 090,16
9. (a-b-c)					
	a) <i>zysk netto</i>				-546 090,16
	b) <i>strata netto</i>	-4 018 189,78	354 942,73	- ²⁶⁴ 579,60	
	c) <i>odpisy z zysku</i>	-		-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		168 278 802,29	4 062 537,42	168 278 802,29	4 062 537,42
IIIa. Zmiana stanu kapitału własnego (BZ - BO)		164 216 264,87		167 727 511,63	-546 090,16
IIIb. Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)		-	-		-
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		168 278 802,29	4 062 537,42	168 278 802,29	4 062 537,42

2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Nazwa pozycji sprawozdania	Wartość zmiany stanu środków pieniężnych - za okres			
			01.01-2014 - 31.12.2014	01.01-2013 - 31.12.2013	01.10.2014- 31.12.2014	01.10-2013 - 31.12.2013
1	2	3	4	5	6	7
A.		Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 164 322,62	2 235 715,87	6 946 653,31	2 198 432,18
	I.	Wynik finansowy netto	- ⁴ 018 189,78	354 942,73	- 264 579,60	- 546 090,16
	II.	Korekty o pozycje:	9 182 512,40	1 880 773,14	7 211 232,91	2 744 522,34
	1	Zysk / strata akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych			-	-
	2	Zyski (straty) z udziałów (AKCJI) w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
	3	Amortyzacja	548 086,33	507 614,50	162 419,00	129 383,65
	4	Odpisy wartości firmy				
	5	Odpis ujemnej wartości firmy	2 333,40	2 333,40	583,35	583,35
	6	Zyski /straty z różnic kursowych	-		-	-
	7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 838 918,41	1 634 755,36	267 837,54	818 166,60
	8	Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	1 322 732,50	- ¹ 333 582,57	-	264 546,50
	9	Zmiana stanu rezerw	229 554,01	132 310,15	276 257,75	- 62 310,13
	10	Zmiana stanu zapasów	- 146 887,37	- 637 386,90	- 579 671,54	- 591 994,55
	11	Zmiana stanu należności	- ² 218 360,43	1 907 811,76	- 2 267 416,73	- 5 116,08

	12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	12 632 333,03	1 000 044,97	12 410 476,72	1 671 531,99
	13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	658 665,02	- 304 320,14 ¹	110 446,63	526 813,17
	14	Pozostałe pozycje	- 684 862,50 ⁵	- 28 807,39	- 2 948 806,55	- 7 082,16
		III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 164 322,62	2 235 715,87	6 946 653,31	2 198 432,18
	B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	6 616 252,85	5 233 908,98	116 828,14	1 468 847,12
	I.	I. Wpływy	6 616 252,85	10 000,00	116 828,14	102 362,65
	1.	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 060 230,35	10 000,00	116 828,14	-
	2.	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
	3.	3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 556 022,50	-	-	102 362,65
	a)	a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
	b)	b) w pozostałych jednostkach:	5 556 022,50	-	-	102 362,65
	-	- zbycie aktywów finansowych	5 556 022,50	-	-	-
	-	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	-	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	102 362,65
	-	- odsetki	-	-	-	-
	-	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
	4.	4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
	II.	Wydatki	0,00	5 223 908,98	0,00	1 366 484,47
	1.	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	69 815,16	-	353,39
	2.	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	1 159 753,00	-	1 159 753,00
	3.	3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	3 787 962,74	0,00	-
	a)	a) w jednostkach powiązanych	0,00	-	0,00	-
	b)	b) w pozostałych jednostkach:	-	3 787 962,74	-	-
	-	- nabycie aktywów finansowych	-	2 113 508,13	-	-
	-	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	1 674 454,61	-	-
	4.	4. Inne wydatki inwestycyjne	-	206 378,08	-	206 378,08
		III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	6 616 252,85	- 213 908,98⁵	116 828,14	- 264 121,82¹
	C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 761 854,58	6 792 608,99	267 837,54	1 007 688,96
	I.	Wpływy	1 500 000,00	4 801 095,09	-	151 095,09
	1.	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
	2.	2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
	3.	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	4 801 095,09	-	151 095,09
	4.	4. Inne wpływy finansowe	1 500 000,00	-	-	-
	II.	Wydatki	4 261 854,58	1 991 513,90	267 837,54	856 593,87
	1.	1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
	2.	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
	3.	3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-

	4.	Spłaty kredytów i pożyczek		11 110,31		
	5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 422 936,17	-		
	6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
	7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		150 690,22		38 427,27
	8.	Odsetki	1 838 918,41	1 829 713,37	267 837,54	818 166,60
	9.	Inne wydatki finansowe	-		-	-
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	- 761 854,58²	2 809 581,19	267 837,54	705 498,78
	D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	9 018 720,89	- 168 611,92	6 795 643,91	228 811,57
		Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9 018 720,89	- 168 611,92	6 795 643,91	228 811,57
	E.	Środki pieniężne na początek okresu	2 988 197,50	3 156 809,42	5 211 274,48	2 759 385,93
	G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: - o ograniczonej możliwości dysponowania	12 006 918,39	2 988 197,50	12 006 918,39	2 988 197,50
			-	-	-	-

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

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

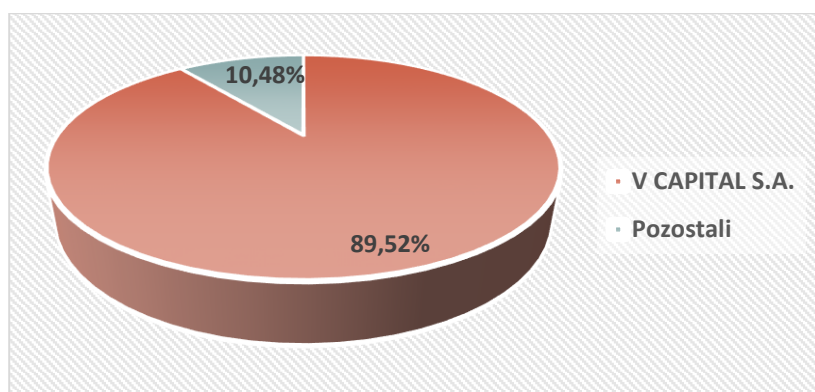
W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności aktywności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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 Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową BDF oraz, że informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej BDF.

W imieniu Zarządu :



Robert Walicki
Prezes Zarządu
BDF S.A.