

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BDF SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK 2014

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.) jest spółką zależną od V CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000427752), która to spółka na dzień 31.12.2014 r. posiadała 91,69% w kapitale zakładowym i 89,52% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

W 2014 r. spółka działała głównie w obszarze: działalność firm centralnych i holdingów oraz działalność holdingów finansowych.

Na dzień 31.12.2014 r. spółkami bezpośrednio zależnymi od BDF S.A. były dwie spółki działające w branży telefonii komórkowej, w których Emitent posiada 100% udziałów, tj. Inspirio sp. z o.o. (KRS: 0000342854) oraz VTG sp. z o.o. (KRS: 0000394333), a także spółka Black Diamond Fund S.A. (KRS: 0000434306), w której BDF S.A. posiada 100% akcji.

Rok 2014 był rokiem wymagającym dla Spółki. Spółka poniosła stratę netto w wysokości -4.170.477,58 tys. zł. Spółka skupiła swoją działalność głównie na działalności holdingowej i wzmocnieniu pozycji spółek Grupy Kapitałowej.

BDF S.A. w trakcie trwania roku obrotowego zmieniła dotychczasową siedzibę, która mieści się w Warszawie (00-728) przy ul. Kierbedzia 4, o czym Spółka informował raportem bieżącym EBI nr 5/2014 z dnia 31.03.2014 r.

2. ORGANY SPÓŁKI

W skład Zarządu BDF S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzi:

Imię i nazwisko	Funkcja
Robert Walicki	Prezes Zarządu
Tomasz Rulka	Wiceprezes Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 r.

W chwili obecnej skład Zarządu Spółki BDF S.A. jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi Robert Walicki – Prezes Zarządu Spółki. W dniu 11 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem kadencji poprzedniego Zarządu, powołała Pana Roberta Walickiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu nowej kadencji, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 2/2015 z dnia 12 lutego 2015 roku. Kadencja Pana Tomasza Rulki, pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, nie została przedłużona.

W skład Rady Nadzorczej BDF S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzi:

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

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r.

W chwili obecnej w związku z rezygnacją ze składu Rady Nadzorczej Spółki BDF S.A. Pana Daniela Walickiego, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 5/2015 z dnia 2 marca 2015 roku, Rada Nadzorcza liczy obecnie czterech członków. Aby spełnić wymagania nałożone przez Kodeks

Spółek Handlowych - art. 385 ust. 1, Spółka podejmie działania niezbędne do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- a) w dniu 6 maja 2014 roku Spółka zbyła w transakcji pakietowej 240.093 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy dziewięćdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda spółki TELL S.A., będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, za cenę 10,85 zł (dziesięć złotych i osiemdziesiąt pięć groszy) za każdą akcję. Łączna kwota transakcji wyniosła 2.605.009,05 zł (słownie: dwa miliony sześćset pięć tysięcy dziewięć złotych i pięć groszy).

Informacja o transakcji przedstawiona została w raporcie bieżącym EBI nr 7/2014 z dnia 07.05.2014 r.

- b) w dniu 12 maja 2014 roku Spółka dokonała, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii A, wykupu wszystkich Obligacji serii A Spółki w ilości 1 000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 maja 2012 roku uchwałą Zarządu Spółki nr 2/5/2012, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2012 z dnia 9 maja 2012 roku.

Informacja o transakcji przedstawiona została w raporcie bieżącym EBI nr 8/2014 z dnia 12.05.2014 r.

- c) w dniu 29 maja 2014 roku Spółka dokonała, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii B, wykupu wszystkich Obligacji serii B Spółki w ilości 1070 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 1.070.000,00 zł (jeden milion siedemdziesiąt tysięcy złotych), wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 maja 2012 roku uchwałą Zarządu Spółki nr 4/5/2012, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 24 maja 2012 roku.

Informacja o transakcji przedstawiona została w raporcie bieżącym EBI nr 11/2014 z dnia 30.05.2014 r.

- d) w dniu 07.07.2014 r. Zarząd BDF S.A. dokonał przydziału niezabezpieczonych obligacji serii F, emitowanych uchwałą Zarządu Emitenta nr 1/06/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/07/2014 z dnia 7 lipca 2014 roku, Spółka dokonała przydziału 4.900 (słownie: czterech tysięcy dziewięćset) sztuk Obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 4.900.000 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset tysięcy złotych). Zapis złożył 1 obligatariusz.

Informacja o przydziale obligacji przedstawiona została w raporcie bieżącym EBI nr 14/2014 z dnia 07.07.2014 r.

- e) w dniu 16 września 2014 roku, Spółka zbyła w transakcji pakietowej 289.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda akcja, spółki TELL S.A., będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, za cenę 10,24 zł (dziesięć złotych i dwadzieścia cztery grosze) za każdą akcję. Łączna kwota transakcji wyniosła 2.959.360 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzyset sześćdziesiąt złotych).

Informacja o transakcji przedstawiona została w raporcie bieżącym EBI nr 19/2014 z dnia 18.09.2014 r.

- f) w wykonaniu umowy objęcia akcji z dnia 1 października 2014 roku, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 20/2014 z dnia 14 października 2014 roku, na Spółkę została przeniesiona własność 10.000.000 sztuk akcji, stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki Black Diamond Fund S.A. z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000434306. Akcje Black Diamond Fund S.A. o łącznej wartości 169.012.000,00 zł, zostały wniesione tytułem aportu w celu pokrycia objętych przez V CAPITAL S.A. akcji nowej emisji serii F Spółki.

Informacja o transakcji przedstawiona została w raporcie bieżącym EBI nr 21/2014 z dnia 17.10.2014 r.

- g) na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 24 października 2014 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000359102) dokonano:

(1) rejestracji zmiany firmy Spółki z V GROUP Spółka Akcyjna na BDF Spółka Akcyjna;
(2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.240.000,00 zł (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy złotych) zł, tj. do kwoty 1.374.100,00 zł (jeden milion trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące sto złotych), przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii F (informacje podsumowujące subskrypcję Akcji serii F zostały przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego EBI: Nr 20/2014 z dnia 14 października 2014 roku;

(3) rejestracji zmiany postanowień § 1 i § 8 ust. 1 Statutu Spółki, dokonanej mocą postanowień uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 sierpnia 2014 roku (treść uchwał podjętych przez NWZ Spółki w dniu 27 sierpnia 2014 roku została opublikowana przez Spółkę w drodze raportu bieżącego EBI Nr 18/2014 z dnia 27 sierpnia 2014 roku);

Informacja przedstawiona została w raporcie bieżącym EBI nr 22/2014 z dnia 27.10.2014 r.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Spółka zamierza rozwijać swoją dotychczasową działalność holdingową i umacniać pozycję rynkową posiadanych spółek.

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi działalności badawczej.

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Spółka reprezentuje stabilną sytuację finansową. Poprawa obecnego wyniku finansowego będzie następowała wraz ze wzrostem wyników finansowych spółek zależnych oraz wypłatą przez nie dywidend.

7. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji własnych.

8. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY

Spółka nie posiada oddziałów, nie prowadzi działalności poprzez oddziały.

9. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIAN CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA ORAZ PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZANIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych nie są znaczące z punktu widzenia spółki. Spółka nie korzysta z kredytów bankowych. Udziela pożyczek głównie o stałym oprocentowaniu wyłącznie podmiotom powiązanym. Spółka finansuje swą działalność głównie poprzez emisję obligacji (głównie o stałym oprocentowaniu) i weksli (o stałym oprocentowaniu).

Kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od dostępności do zewnętrznych źródeł finansowania oraz terminowej spłaty zobowiązań – w tym z zobowiązań wynikających z obligacji oraz zobowiązań wekslowych.

Wskazać należy, iż emisja obligacji może istotnie wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Spółki, również w sensie negatywnym. Zgodnie z treścią art. 8 Ustawy o obligacjach emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z obligacji. Odpowiedzialność ta ma charakter odpowiedzialności osobistej oraz co do zasady – charakter odpowiedzialności nieograniczonej, a emitent obligacji odpowiada względem obligatariusza całym swoim majątkiem, zarówno teraźniejszym, jak i przyszłym. Brak spełnienia świadczeń z obligacji może skutkować wszczęciem przez obligatariuszy postępowań mających na celu wyegzekwowanie należnych im świadczeń z obligacji, co w konsekwencji może spowodować istotne trudności finansowe Spółki.

Spółka należycie wywiązuje się ze swoich zobowiązań finansowych i nie prognozuje problemów ze spłatą przyszłych zobowiązań, w szczególności związanych ze zobowiązaniami wynikającymi z obligacji. W 2014 r. Spółka wykupiła obligacje o wartości 2.250.000 zł. 27 marca 2015 r. nastąpił wykup obligacji serii D w wysokości 25.000,00 zł. Poza wspomnianym wykupem, w 2015 r. do daty sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wykupu żadnych innych obligacji. Najbliższy wykup obligacji serii E przypada na 2 lipca 2015 r. W 2015 r. Spółka planuje rolować w 2015 r. większość pozostałych wymagalnych zobowiązań z tytułu obligacji i podjęła już stosowne rozmowy w tym zakresie z obligatariuszami oraz przygotowała porozumienia. Sposób zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest odpowiedni z punktu widzenia rozmiarów działalności i planów spółki.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dnia 22 czerwca 2015 r.

Robert Walicki
Prezes Zarządu