

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BDF SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK 2014

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

W 2014 r. Grupa działała głównie w obszarze: działalność firm centralnych i holdingów oraz działalność holdingów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa składała się z jednostki dominującej – BDF S.A. oraz spółek bezpośrednio zależnych od BDF S.A., w których jednostka dominująca posiada 100% udziałów, tj. Inspirio sp. z o.o. (KRS: 0000342854) i VTG sp. z o.o. (KRS: 0000394333), a także spółki Black Diamond Fund S.A. (KRS: 0000434306), w której BDF S.A. posiada 100% akcji.

Spółkami zależnymi od Black Diamond Fund S.A. – spółki córki BDF S.A., a więc także pośrednio zależnymi od BDF S.A. są Quants Technologies S.A., Algotronic Sp. z o.o., EFINCO Sp. z o.o., MarketInvest Sp. z o.o., HF Traders Sp. z o.o., Robotero S.A. i SkyHedge Sp. z o.o.. W skład Grupy wchodzi też spółki Investio Sp. z o.o. oraz WiSeNe Sp. z o.o.

Rok 2014 był rokiem wymagającym dla Grupy. W 2014 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 1.796.913,63 tys. zł. przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 12.688.784,05 zł. W 2014 roku Grupa skupiła swoją działalność głównie na działalności holdingowej i wzmocnieniu pozycji spółek z Grupy Kapitałowej.

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

- a) w dniu 6 maja 2014 roku jednostka dominująca 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 jednostka dominująca dokonała, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii A, wykupu wszystkich Obligacji serii A jednostki dominującej w ilości 1 000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), wyemitowanych przez jednostkę dominującą w dniu 8 maja 2012 roku uchwałą Zarządu BDF S.A. nr 2/5/2012, o której jednostka dominująca 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 jednostka dominująca dokonała, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii B, wykupu wszystkich Obligacji serii B jednostki dominującej w ilości 1070 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 1.070.000,00 zł (jeden milion siedemdziesiąt tysięcy złotych), wyemitowanych przez BDF S.A. w dniu 21 maja 2012 roku uchwałą Zarządu BDF S.A. nr 4/5/2012, o której jednostka dominująca 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 BDF S.A. nr 1/06/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku.
Uchwałą Zarządu BDF S.A. nr 2/07/2014 z dnia 7 lipca 2014 roku, jednostka dominująca 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, jednostka dominująca 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 trzysta 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 jednostka dominująca informowała w raporcie bieżącym EBI nr 20/2014 z dnia 14 października 2014 roku, na jednostkę dominującą 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 BDF S.A.
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 jednostki dominującej (numer KRS: 0000359102) dokonano:
- (1) rejestracji zmiany firmy jednostki dominującej z V GROUP Spółka Akcyjna na BDF Spółka Akcyjna;
 - (2) podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej 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 BDF S.A. 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 BDF S.A., dokonanej mocą postanowień uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki BDF S.A. z dnia 27 sierpnia 2014 roku (treść uchwał podjętych przez NWZ Spółki BDF S.A. w dniu 27 sierpnia 2014 roku została opublikowana przez BDF S.A. 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.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

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

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa nie prowadzi działalności badawczej.

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Grupa reprezentuje stabilną sytuację finansową. Poprawa sytuacji finansowej będzie następowała wraz ze wzrostem wyników finansowych spółek zależnych.

6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółki Grupy nie nabywały akcji BDF S.A.

7. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY

Spółki Grupy nie prowadzą działalności poprzez oddziały.

8. 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 Grupy. Grupa nie korzysta z kredytów bankowych. Udziela pożyczek o stałym oprocentowaniu wyłącznie podmiotom powiązanym. Grupa finansuje swą działalność głównie poprzez emisję obligacji (głównie o stałym oprocentowaniu) i weksli (o stałym oprocentowaniu). Sposób zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest odpowiedni z punktu widzenia rozmiarów działalności i planów Grupy.

Kontynuacja działalności Grupy 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.

Grupa 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 dominująca 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 dominująca nie dokonywała wykupu żadnych innych obligacji. W Spółce dominującej najbliższy wykup obligacji serii E przypada na 2 lipca 2015 r. W 2015 r. Grupa 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 Grupy.

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Warszawa, dnia 22 czerwca 2015 r.

Robert Walicki
Prezes Zarządu
BDF S.A.