

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

BDF S.A.

(dawniej V GROUP S.A.)

Warszawa, dnia 16 listopada 2015 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I SPÓŁKACH WOBEC KTÓRYCH EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ	3
1.1 SKŁAD ZARZĄDU	5
1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ	5
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
2.2 BILANS	8
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
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	12
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	13
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	13
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	13
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	14
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	15
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	16

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I SPÓŁKACH WOBEC KTÓRYCH EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ

EMITENT:

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 posiada 91,69% w kapitale zakładowym i 89,52% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

Na dzień 30 września 2015 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.

Na dzień 30 września 2015 r. spółką stowarzyszoną w stosunku do BDF S.A. była spółka:

- Investio Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zabłocie 25 lok 13, KRS nr 0000439216 o kapitale zakładowym wynoszącym 60.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 40 % udziałów i 40 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

1.1 SKŁAD ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Funkcja
Robert Walicki	Prezes Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 16.11.2015 r.

1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	Funkcja
Agnieszka Walicka	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Głowala	Członek Rady Nadzorczej
Aneta Najda	Członek Rady Nadzorczej
Robert Żuchowski	Członek Rady Nadzorczej
Marek Kurto	Członek Rady Nadzorczej

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 16.11.2015 r.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

LP.	Wyszczególnienie	Grupa BDF S.A.			
		1.07.2015-30.09.2015	1.07.2014-30.09.2014	1.01.2015-30.09.2015	1.01.2014-30.09.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 347 485,23	2 809 015,18	6 874 190,21	8 374 986,26
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 100 412,95	593 427,82	5 999 234,28	1 936 379,79
III.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	247 072,28	2 215 587,36	874 955,93	6 438 606,47
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 915 836,94	3 010 709,18	11 001 421,26	8 727 394,65
I.	Amortyzacja	323 107,29	145 811,59	907 177,15	385 667,33
II.	Zużycie materiałów i energii	92 175,17	51 105,89	241 934,94	134 405,73
III.	Usługi obce	167 229,25	251 660,83	2 790 360,65	768 405,32
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	2 328,38	4 288,00	21 137,00	9 576,02
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	652 825,15	331 507,17	2 145 125,05	981 493,99
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	78 037,24	61 476,90	245 112,16	186 625,49
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	17 855,33	67 323,64	76 007,16	157 840,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 582 279,13	2 097 535,16	4 574 567,15	6 103 380,77
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	(568 351,71)	(201 694,00)	(4 127 231,05)	(352 408,39)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	12 339,81	4 610,22	14 459,76	17 827,64
I.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	7 693,18
II.	Inne przychody operacyjne	12 339,81	4 610,22	14 459,76	10 134,46
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 105 341,79	9 265,16	2 646 747,81	24 214,99
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	8 204,80
II.	Inne koszty operacyjne	2 105 341,79	9 265,16	2 646 747,81	16 010,19
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 661 353,69)	(206 348,94)	(6 759 519,10)	(358 795,74)
G.	Przychody finansowe	7 342 998,28	237,54	8 731 877,91	80 592,67
I.	Odsetki	166 903,25	218,68	237 854,66	448,77
II	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	80 125,04
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	7 025 077,95	0,00	7 025 247,00	0,00
IV.	Inne	151 017,08	18,86	1 468 776,25	18,86
H.	Koszty finansowe	953 413,14	1 216 554,20	3 457 486,97	3 555 018,50
I.	Odsetki	829 748,89	527 452,90	1 974 683,79	1 571 080,87
II.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	508 500,47	0,00	1 612 910,04
III.	Inne	123 664,25	180 600,83	1 482 803,18	371 027,59
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 728 231,45	(1 422 665,60)	(1 485 128,16)	(3 833 221,57)

K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis wartości firmy	2 221 132,60	0,00	6 663 397,84	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 198 220,66	0,00	6 594 662,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	22 911,94	0,00	68 735,84	0,00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	2 333,34	0,00	7 000,02	1 750,02
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	2 333,34	0,00	7 000,02	1 750,02
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(0,00)	0,00	(11 929,68)	0,00
O.	Zysk (strata) brutto	1 509 432,19	(1 422 665,60)	(8 153 455,67)	(3 831 471,55)
P.	Podatek dochodowy	786 801,42	76 959,17	741 788,06	(77 861,37)
Q.	Zysk netto	722 630,77	(1 499 624,77)	(8 895 243,73)	(3 753 610,18)
W tym:					
R.	Straty mniejszości	(636 072,38)	0,00	(636 072,38)	0,00
S.	Zysk/strata przypisane akcjonariuszom kontrolującym	1 358 703,15	(1 499 624,77)	(8 259 171,35)	(3 753 610,18)

2.2 BILANS

AKTYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Grupa BDF S.A.	
		30.09.2015	30.09.2014
A.	Aktywa trwałe	196 912 466,86	9 022 963,71
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 251 804,53	3 028 438,91
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 240 885,68	0,00
2.	Wartość firmy	2 845 339,45	3 019 177,39
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	165 579,40	9 261,52
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	171 027 211,31	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	169 262 991,38	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	1 764 219,93	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 530 111,53	2 014 049,48
1.	Środki trwałe	2 118 637,30	1 740 757,24
a)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	165 616,46
b)	urządzenia techniczne i maszyny	141 527,00	17 306,69
c)	środki transportu	1 826 544,12	1 557 834,09
d)	inne środki trwałe	150 566,18	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	11 474,23	273 292,24
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 400 000,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	70 868,11	14 000,00
1.	Od pozostałych jednostek	70 868,11	14 000,00
V.	Inwestycje długoterminowe	15 773 530,98	3 310 364,03
1.	Nieruchomości	9 485 000,00	1 159 753,00
2.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 970 530,98	2 150 611,03
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	5 970 530,98	2 150 611,03
-	udziały lub akcje	1 862 833,67	0,00
-	inne papiery wartościowe	1 330 000,00	0,00
-	udzielone pożyczki	2 777 697,31	2 150 611,03
3.	Inne inwestycje długoterminowe	318 000,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 258 940,40	656 111,29
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 258 940,40	656 111,29
B.	Aktywa obrotowe	23 371 905,96	10 529 506,24
I.	Zapasy	1 709 106,30	785 076,87
1.	Półprodukty i produkty w toku	83 052,21	0,00
2.	Produkty gotowe	483 891,98	0,00
3.	Towary	566 576,04	777 320,19
4.	Zaliczki na dostawy	575 586,07	7 756,68
II.	Należności krótkoterminowe	2 574 812,16	1 606 118,85
1.	Należności od jednostek powiązanych	8 005,53	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 566 806,63	1 606 118,85
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	890 297,85	1 147 606,04
-	do 12 miesięcy	890 297,85	1 147 606,04
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	679 707,41	409 934,30
c)	inne	996 801,37	48 578,51
III.	Inwestycje krótkoterminowe	17 210 121,95	5 417 652,56
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 210 121,95	5 417 652,56
a)	w pozostałych jednostkach	3 675 608,78	206 378,08
-	udziały lub akcje	3 675 608,78	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	206 378,08
b)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 534 513,17	5 211 274,48
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 751 418,85	403 549,06
-	inne środki pieniężne	26 540,43	5 589,42
-	inne aktywa pieniężne	11 756 553,89	4 802 136,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 877 865,55	2 720 657,96
Aktywa razem		220 284 372,82	19 552 469,95

PASYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Grupa BDF S.A.	
		30.09.2015	30.09.2014
A.	Kapitał (fundusz) własny	162 240 907,09	551 290,66
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	170 961 194,90	4 170 800,84
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	(1 835 216,46)	0,00
IX.	Zysk (strata) netto	(8 259 171,35)	(3 753 610,18)
B.	Kapitał mniejszości	113 127,62	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 666,68	13 416,69
I	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	4 666,68	13 416,69
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	57 925 671,42	18 987 762,60
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 474 468,79	543 085,69
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 276 212,05	528 085,69
2.	Pozostałe rezerwy	198 256,74	15 000,00
–	długoterminowa	3 500,00	0,00
–	krótkoterminowe	194 756,74	15 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	21 795 698,48	11 071 306,85
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 596 925,94	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	20 198 772,54	11 071 306,85
a)	kredyty i pożyczki	79 473,38	61 657,78
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 618 395,17	9 719 999,99
c)	inne zobowiązania finansowe	1 500 903,99	0,00
d)	inne	0,00	1 289 649,08
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	33 655 504,15	7 371 935,66
1.	Wobec jednostek powiązanych	24 147 206,45	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	1 843 265,73	0,00
b)	inne	22 303 940,72	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	9 508 297,70	7 371 935,66
a)	kredyty i pożyczki	663 885,81	521 454,33
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 044 999,99	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	17 950,52	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 100 903,01	1 923 197,53
–	do 12 miesięcy	2 100 903,01	1 923 197,53
e)	zobowiązania wekslowe	341 067,37	4 317 319,55
f)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	601 989,46	403 023,52
g)	z tytułu wynagrodzeń	80 791,12	86 910,30
h)	inne	656 710,42	120 030,43
E.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 434,40
Pasywa razem		220 284 372,82	19 552 469,95

2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Grupa BDF S.A.				
	WYSZCZEGÓLNIENIE	1.07.2015- 30.09.2015	1.07.2014- 30.09.2014	1.01.2015- 30.09.2015	1.01.2014- 30.09.2014
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	160 882 203,95	1 751 117,29	170 500 078,44	3 707 594,69
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	160 882 203,95	1 751 117,29	170 500 078,44	3 707 594,69
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 374 100,00	134 100,00	1 374 100,00	134 100,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	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	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Kapitał zapasowy na początek okresu	170 922 892,07	3 871 002,70	170 922 892,07	3 573 494,69
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	38 302,83	299 798,14	38 302,83	597 306,15
	a) zwiększenia (podział zysku w spółce zależnej)	38 302,83	299 798,14	38 302,83	597 306,15
	b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	170 961 194,90	4 170 800,84	170 961 194,90	4 170 800,84
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Strata z okresów ubiegłych na początek okresu	(11 414 788,13)	(2 253 985,41)	(1 796 913,63)	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (podział zysku w spółce zależnej)	(38 302,83)	0,00	(38 302,83)	0,00
8.1.	Strata z okresów ubiegłych na koniec okresu	(11 453 090,96)	(2 253 985,41)	(1 835 216,46)	0,00
9.	Wynik netto	1 358 703,15	(1 499 624,77)	(8 259 171,35)	(3 753 610,18)
	a) zysk/(strata) netto	1 358 703,15	(1 499 624,77)	(8 259 171,35)	(3 753 610,18)
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	162 240 907,09	551 290,66	162 240 907,09	551 290,66
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	162 240 907,09	551 290,66	162 240 907,09	551 290,66

2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	Grupa BDF S.A.			
		1.07.2015- 30.09.2015	1.07.2014- 30.09.2014	1.01.2015- 30.09.2015	1.01.2014- 30.09.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	722 630,77	(1 499 624,77)	(8 895 243,73)	(3 753 610,18)
II	Korekty razem	(465,92)	(762 744,53)	7 249 323,35	4 832 111,10
1.	Zyski (straty) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Amortyzacja	323 107,29	145 811,59	907 177,15	385 667,33
3.	Odpisy wartości firmy	2 221 132,60	0,00	6 663 397,84	0,00
4.	Odpisy ujemnej wartości firmy	(2 333,34)	583,35	(7 000,02)	583,35
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	829 748,89	527 452,90	1 974 683,79	1 571 080,87
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 025 077,95)	0,00	(7 025 077,95)	1 612 910,04
7.	Zmiana stanu rezerw	1 417 654,85	0,00	1 320 715,98	(46 703,75)
8.	Zmiana stanu zapasów	(508 911,22)	1 023,59	(453 138,08)	432 784,17
9.	Zmiana stanu należności	893 782,02	344 658,49	(181 152,58)	49 056,30
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	308 517,29	(1 637 876,76)	1 229 855,10	221 856,31
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	792 713,64	(526 798,34)	2 070 662,11	769 111,65
12.	Inne korekty	749 200,00	382 400,65	749 200,00	(164 235,17)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	722 164,84	(2 262 369,30)	(1 645 920,38)	1 078 500,92
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	2 954 920,96	0,00	5 556 022,50
1.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	2 954 920,96	0,00	5 556 022,50
a)	w pozostałych jednostkach	0,00	2 954 920,96	0,00	5 556 022,50
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	2 954 920,96	0,00	5 556 022,50
II	Wydatki	3 868 555,81	645 602,13	5 861 465,79	931 387,17
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 997 556,05	645 602,13	2 490 371,16	931 387,17
2.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 870 999,76	0,00	3 371 094,63	0,00
a)	w pozostałych jednostkach	1 870 999,76	0,00	3 371 094,63	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 868 555,81)	2 309 318,83	(5 861 465,79)	4 624 635,33
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	5 462 159,38	405 835,01	11 008 589,39	492 116,70
1.	Kredyty i pożyczki	0,00	405 835,01	0,00	492 116,70
2.	Emisja dłużnych papierów wartościowych i zobowiązań wekslowych	5 462 159,38	0,00	11 008 589,39	0,00
3.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	2 308 816,16	707 452,90	2 786 351,91	3 972 175,97
1.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	180 000,00	0,00	2 401 095,10
2.	Splata kredytów i pożyczek	710 881,56	0,00	345 961,00	0,00
3.	Inne wydatki finansowe	768 185,71	0,00	465 707,12	0,00
4.	Odsetki	829 748,89	527 452,90	1 974 683,79	1 571 080,87
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 153 343,22	(301 617,89)	8 222 237,48	(3 480 059,27)
D	Przepływy pieniężne netto, razem	6 952,25	(254 668,36)	714 851,31	2 223 076,98
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 952,25	(254 668,36)	714 851,31	2 223 076,98
F	Środki pieniężne na początek okresu	13 527 560,92	5 465 942,84	12 819 661,86	2 988 197,50
G	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 534 513,17	5 211 274,48	13 534 513,17	5 211 274,48
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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 III kwartał 2015 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 III kwartale 2015 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych.

W dniu 30 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte uchwały zatwierdzające sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej BDF za rok obrotowy 2014, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BDF za rok obrotowy 2014, a także sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki.

Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale straty Spółki za rok obrotowy 2014 oraz udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Emitent opublikował raportem bieżącym EBI nr 12/2015 z dnia 1 lipca 2015 roku.

W dniu 30 czerwca 2015 r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, działającego na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, powołana została nowa Rada Nadzorcza Spółki. Do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej, wspólnej kadencji powołani zostali Pan Robert Żuchowski, Pani Agnieszka Walicka, Pani Aneta

Najda, Pan Krzysztof Głowala oraz Pan Marek Kurto. Emitent informował o tym raportem bieżącym EBI nr 13/2015 z dnia 2 lipca 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 2015.

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 91,69% w kapitale zakładowym i 89,52% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

Na dzień 30 września 2015 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.

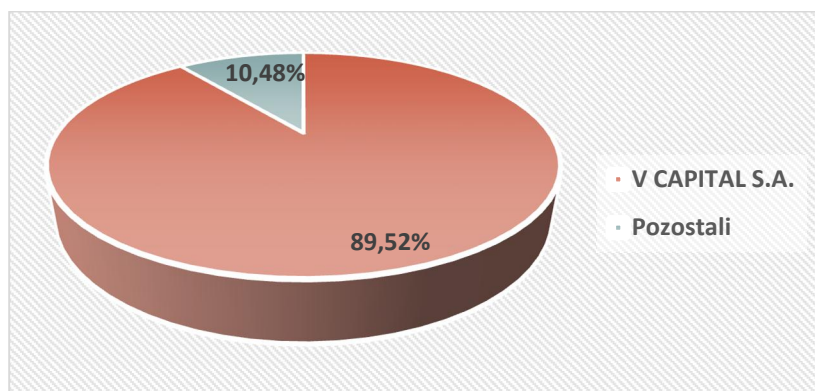
- HF Traders Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Zimnej 2 lok 27, KRS nr 0000544853 o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 90 % udziałów i 90 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień 30 września 2015 r. spółką stowarzyszoną w stosunku do BDF S.A. była spółka:

- Investio Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zabłocie 25 lok 13, KRS nr 0000439216 o kapitale zakładowym wynoszącym 60.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 40 % udziałów i 40 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, spółka stowarzyszona metodą praw własności.

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 16.11.2015 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 30 września 2015 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 III kwartał 2015 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 :

Robert Walicki
Prezes Zarządu
BDF S.A.