

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

BDF S.A.

Warszawa, dnia 16 maja 2016 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE I SPÓŁKACH WOBEC KTÓRYCH EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ	3
1.1 SKŁAD ZARZĄDU	4
1.2 SKŁAD RADY NADZORCZEJ	5
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
2.2 BILANS	7
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	11
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	11
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	11
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	11
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	12
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	12
9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	13
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	14
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE	14

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

EMITENT:

Pełna nazwa:	BDF Spółka Akcyjna
Adres:	ul. Puławska 538; 02-884 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. jest spółką zależną od V CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000427752), która to spółka posiada 91,76% w kapitale zakładowym i 89,59% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

Na dzień 31 marca 2016 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. Żymnej 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.
- Event-Driven Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów nr 13A lok 1 o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000,00 zł., BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. oraz Robotero S.A. posiada 80 % udziałów i 80 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Investio Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zabłocie 25 lok 13, KRS nr 0000439216 o kapitale zakładowym wynoszącym 72.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 50 % udziałów i 50 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

1.1 SKŁAD ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Funkcja
Robert Walicki	Prezes Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 16.05.2016 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

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 15.02.2016 r.

W dniu 14 marca 2016 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marka Kurto z funkcji Członka Rady Nadzorczej BDF S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta zostanie uzupełniony na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

LP.	Wyszczególnienie	Grupa BDF S.A.	
		1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2016 - 31.03.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 216 661,77	1 954 891,39
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	445 729,92	544 522,55
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 770 931,85	1 410 368,84
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 118 512,95	3 371 698,34
I.	Amortyzacja	265 409,32	328 206,43
II.	Zużycie materiałów i energii	49 563,72	59 767,49
III.	Usługi obce	1 337 867,79	913 291,36
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	13 568,53	2 943,32
V.	Wynagrodzenia	802 637,94	863 978,54
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	91 197,92	73 797,43
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	42 600,48	56 864,93
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 515 667,25	1 072 848,84
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 901 851,18)	(1 416 806,95)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 020,41	12 707,88
I.	Dotacje	0,00	0,00
II.	Inne przychody operacyjne	2 020,41	12 707,88
E.	Pozostałe koszty operacyjne	13 744,02	24 346,42
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Inne koszty operacyjne	13 744,02	24 346,42
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 913 574,79)	(1 428 445,49)
G.	Przychody finansowe	66 999,51	1 882 780,94
I.	Odsetki	2 934,14	112 512,77
II.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	2 892,98	0,00
IV.	Inne	61 172,39	1 770 268,17
H.	Koszty finansowe	593 392,87	3 140 679,32
I.	Odsetki	511 701,80	1 135 525,06
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	28 872,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	2 892,98	0,00
IV.	Inne	78 798,09	1 976 282,26
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(2 439 968,15)	(2 686 343,87)
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
L.	Odpis wartości firmy	2 221 132,62	2 221 132,61
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 198 220,67	2 198 220,67
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	22 911,95	22 911,95
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	2 333,34	2 333,34
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	2 333,34	2 333,34
N.	Strata z udziałów wycenianych metodą praw własności	(11 929,68)	0,00
O.	Zysk (strata) brutto	(4 670 697,11)	(4 905 143,14)
P.	Podatek dochodowy	278,00	(45 204,10)
Q.	Zysk/(strata) netto	(4 670 975,11)	(4 859 939,04)
W tym:			
R.	Straty mniejszości	0,00	0,00
S.	Zysk/strata przypisana akcjonariuszom kontrolującym	(4 670 975,11)	(4 859 939,04)

2.2. BILANS

AKTYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Grupa BDF S.A.	
		31.03.2015	31.03.2016
A.	Aktywa trwałe	190 343 756,30	205 373 857,69
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 569 002,33	4 087 561,19
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 425 046,20	1 187 639,59
2.	Wartość firmy	2 932 314,67	2 758 589,23
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	211 641,46	141 332,37
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	175 469 476,53	167 603 806,46
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	173 659 432,71	164 866 550,05
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	1 810 043,82	2 737 256,41
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 661 654,35	4 696 963,02
1.	Środki trwałe	1 658 869,43	1 780 488,79
a)	urządzenia techniczne i maszyny	164 280,06	109 578,33
b)	środki transportu	1 336 498,05	1 527 869,45
c)	inne środki trwałe	158 091,32	143 041,01
2.	Środki trwałe w budowie	2 784,92	11 474,23
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	2 905 000,00
IV.	Należności długoterminowe	70 868,11	70 868,11
1.	Od pozostałych jednostek	70 868,11	70 868,11
V.	Inwestycje długoterminowe	6 648 903,78	25 392 268,38
1.	Nieruchomości	2 459 753,00	9 985 000,00
2.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 189 150,78	15 407 268,38
a)	w jednostkach powiązanych	1 743 052,63	11 474 593,73
b)	w pozostałych jednostkach	3 646 098,15	3 932 674,65
-	inne papiery wartościowe	1 200 000,00	1 320 000,00
-	udzielone pożyczki	2 446 098,15	2 612 674,65
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 923 851,20	3 522 390,53
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 923 851,20	3 522 390,53
B.	Aktywa obrotowe	24 358 479,32	24 605 752,10
I.	Zapasy	644 950,00	1 520 839,90
1.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	83 051,21
2.	Towary	560 874,99	646 174,10
3.	Zaliczki na dostawy	84 075,01	791 614,59
II.	Należności krótkoterminowe	3 404 507,54	3 827 688,53
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	212 409,82
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 404 507,54	3 615 278,71
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 384 385,78	1 012 268,49
-	do 12 miesięcy	2 384 385,78	1 012 268,49
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	569 300,88	551 869,80
c)	inne	450 820,88	2 051 140,42
III.	Inwestycje krótkoterminowe	16 991 467,45	15 894 489,64
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 991 467,45	15 894 489,64
a)	w pozostałych jednostkach	3 579 122,35	730 121,89
-	udziały lub akcje	2 179 892,22	143 800,50
-	inne papiery wartościowe	0,00	308 399,88
-	udzielone pożyczki	1 399 230,13	277 921,51
b)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 412 345,10	15 164 367,75
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 263 101,94	1 659 735,46
-	inne środki pieniężne	0,00	52 866,20
-	inne aktywa pieniężne	11 149 243,16	13 451 766,09
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 317 554,33	3 362 734,03
Aktywa razem		214 702 235,62	229 979 609,79

PASYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Grupa BDF S.A.	
		31.03.2015	31.03.2016
A.	Kapitał (fundusz) własny	165 829 103,33	155 434 011,79
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00	1 374 100,00
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	172 499 700,56
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	(1 796 913,63)	(13 579 849,72)
IX.	Zysk (strata) netto	(4 670 975,11)	(4 859 939,04)
B.	Kapitał mniejszości	0,00	183 986,29
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 333,36	0,00
I	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	9 333,36	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 863 798,93	74 361 611,70
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 141 536,68	3 563 818,36
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 108 536,68	3 322 401,93
2.	Pozostałe rezerwy	33 000,00	241 416,43
–	– krótkoterminowe	33 000,00	241 416,43
II.	Zobowiązania długoterminowe	24 319 794,91	13 563 155,64
1.	Wobec jednostek powiązanych	12 697 952,54	3 921 661,81
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 621 842,37	9 641 493,83
a)	kredyty i pożyczki	118 584,12	76 280,50
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 331 257,18	8 265 000,01
c)	inne zobowiązania finansowe	1 172 001,07	1 300 213,32
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 402 467,34	57 234 637,70
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 271 938,63	35 009 716,22
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	146 492,35
–	– do 12 miesięcy	0,00	146 492,35
–	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	1 271 938,63	34 863 223,87
2.	Wobec pozostałych jednostek	22 130 528,71	22 224 921,48
a)	kredyty i pożyczki	805 200,02	812 576,86
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 918 374,90	16 162 001,02
c)	inne zobowiązania finansowe	91 575,14	312 548,35
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 690 074,27	2 702 090,39
–	– do 12 miesięcy	4 690 074,27	2 702 090,39
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	144 035,84
e)	zobowiązania wekslowe	5 690 689,70	59 668,07
f)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	579 533,54	1 393 306,09
g)	z tytułu wynagrodzeń	156 621,27	90 483,49
h)	inne	198 459,87	548 211,37
E.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem		214 702 235,62	229 979 609,79

2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Grupa BDF S.A.		
	WYSZCZEGÓLNIENIE	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2016 - 31.03.2016
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	170 500 078,44	158 128 681,48
	- korekty błędów podstawowych	0,00	2 165 269,36
Ia	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	170 500 078,44	160 293 950,84
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 374 100,00	1 374 100,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 374 100,00	1 374 100,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał zapasowy na początek okresu	170 922 892,07	172 499 700,56
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	170 922 892,07	172 499 700,56
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
8.	Strata z okresów ubiegłych na początek okresu przed korektą	(1 796 913,63)	(15 745 119,08)
	korekta	0,00	2 165 269,36
8.1.	Strata z okresów ubiegłych na koniec okresu po korekcie	(1 796 913,63)	(13 579 849,72)
9.	Wynik netto	(4 670 975,11)	(4 859 939,04)
	a) strata netto	(4 670 975,11)	(4 859 939,04)
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	165 829 103,33	155 434 011,78
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	165 829 103,33	155 434 011,78

2.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp	Wyszczególnienie	Grupa BDF S.A.	
		1.01.2015 - 31.01.2015	1.01.2016 - 31.01.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	(4 670 975,11)	(4 859 939,04)
II	Korekty razem	2 791 909,57	7 876 084,11
1.	Amortyzacja	265 409,32	328 206,43
2.	Odpisy wartości firmy	2 241 652,03	2 221 132,61
3.	Odpisy ujemnej wartości firmy	(2 333,34)	(2 333,34)
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	1 135 525,06
6.	Zmiana stanu rezerw	(12 216,13)	849 337,62
7.	Zmiana stanu zapasów	611 018,22	(522 648,27)
8.	Zmiana stanu należności	(999 154,83)	(332 509,56)
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	360 249,06	4 538 842,38
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	966 062,53	(633 877,80)
11.	Inne korekty	(626 847,61)	294 408,98
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 879 065,54)	3 016 145,07
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0,00	1 299 008,60
1.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	1 299 008,60
a)	w pozostałych jednostkach	0,00	1 299 008,60
II	Wydatki	865 838,15	959 549,10
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92 138,70	92 733,05
2.	Na aktywa finansowe, w tym:	773 699,45	866 816,05
a)	nabycie aktywów finansowych	773 699,45	866 816,05
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(865 838,15)	339 459,50
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	3 337 586,93	3 415 692,56
1.	Kredyty i pożyczki	3 337 586,93	22 541,86
2.	Inne wpływy finansowe	0,00	3 393 150,70
II	Wydatki	0,00	6 280 981,05
1.	Wykup obligacji	0,00	5 145 455,99
2.	Odsetki	0,00	1 135 525,06
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 337 586,93	(2 865 288,49)
D	Przepływy pieniężne netto, razem	592 683,24	490 316,08
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	592 683,24	490 316,08
F	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	12 819 661,86	14 674 051,67
G	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 412 345,10	15 164 367,75
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	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., obejmujący I kwartał 2016 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 I kwartale 2016 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych. Niw wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki.

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 2016.

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 91,76% w kapitale zakładowym i 89,59% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

Na dzień 31 marca 2016 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

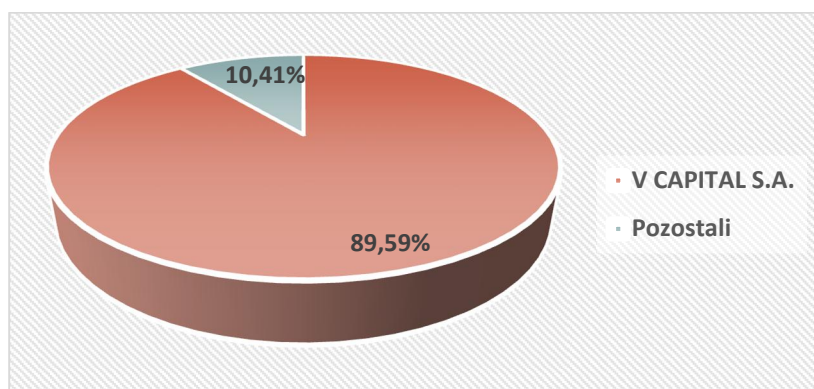
- VTG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000394333 o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100% udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Inspirio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000342854 o kapitale zakładowym 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.
- Event-Driven Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów nr 13A lok 1 o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000,00 zł., BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. oraz Robotero S.A. posiada 80 % udziałów i 80 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Investio Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zabłocie 25 lok 13, KRS nr 0000439216 o kapitale zakładowym wynoszącym 72.000,00 zł. BDF S.A., poprzez Black Diamond Fund S.A. posiada 50 % udziałów i 50 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

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 16.05.2016 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent nie zatrudniał pracowników. Wszyscy pracownicy zatrudnieni są w spółkach zależnych, które prowadzą działalność operacyjną Grupy.

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd BDF S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione wybrane skonsolidowane dane finansowe zawarte w raporcie za I kwartał 2016 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.