

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA II KWARTAŁ 2017 ROKU

BDF S.A.

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2017 roku

Spis treści

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	10
2.4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
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	13
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	13
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. 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 30 czerwca 2017 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.
- WiSeNe Sp z o. o. z siedzibą w Warszawie ul. Dembowskiego 6, BDF S. A., poprzez Black Diamond Fund S. A. posiada 17,73% udziałów i 17,73% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

1.1 SKŁAD ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Funkcja
Robert Walicki	Prezes Zarządu

Tabela.1. Skład Zarządu na dzień 30.06.2017 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
Bartłomiej Maria Czarnecki	Członek Rady Nadzorczej
Robert Żuchowski	Członek Rady Nadzorczej

Tabela.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2017 r.

W związku z rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożoną przez Pana Marka Kurto (Spółka informowała o rezygnacji raportem bieżącym EBI nr 4/2016 z dnia 15 marca 2016 roku), Walne Zgromadzenie Spółki odbyte w dniu 31 marca 2017 roku, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Bartłomieja Marię Czerneckiego.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 269 342,92	4 224 234,31	1 719 062,31	3 538 391,21
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 613 694,53	2 158 217,08	702 224,65	2 140 452,71
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	655 648,39	2 066 017,23	1 016 837,66	1 397 938,50
B. Koszty działalności operacyjnej	3 677 105,02	7 048 803,36	2 865 420,72	4 720 268,68
I. Amortyzacja	361 507,23	689 713,66	186 072,44	372 956,34
II. Zużycie materiałów i energii	63 525,06	123 292,55	48 832,97	88 250,83
III. Usługi obce	1 196 766,03	2 110 057,39	887 290,68	1 630 734,44
IV. Podatki i opłaty:	956,64	3 899,96	350,00	350,00
V. Wynagrodzenia	700 235,90	1 564 214,44	581 187,98	1 010 277,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia:	68 522,10	142 319,53	134 838,94	164 407,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	171 603,95	228 468,88	71 212,19	140 643,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 113 988,11	2 186 836,95	955 635,52	1 312 649,39
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 407 762,10	-2 824 569,05	-1 146 358,41	-1 181 877,47
D. Pozostałe przychody operacyjne	36 135,50	48 843,38	4 224,99	181 726,37
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	36 135,50	48 843,38	4 224,99	181 726,37
E. Pozostałe koszty operacyjne	61 011,53	85 357,95	176 221,16	184 506,33
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	61 011,53	85 357,95	176 221,16	184 506,33
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 432 638,13	-2 861 083,62	-1 318 354,58	-1 184 657,43
G. Przychody finansowe	996 155,77	2 878 936,71	-457 404,81	224 353,34
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	137 881,23	250 394,00	88 145,97	224 353,34

III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	-545 550,78	0,00
V. Inne	858 274,54	2 628 542,71	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 094 710,14	4 235 389,46	1 049 045,19	2 563 015,67
I. Odsetki	455 744,37	1 591 269,43	313 924,09	874 473,27
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	28 872,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	735 121,10	1 688 542,40
IV. Inne	638 965,77	2 615 248,03	0,00	0,00 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 531 192,50	-4 217 536,37	-2 824 804,58	-3 523 319,76
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	2 246 604,12	4 467 736,74	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 198 220,66	4 396 441,33	0,00	0,00 zł
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	48 383,45	71 295,40	0,00	0,00 zł
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	2 333,34	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	2 333,34	0,00	0,00 zł
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) brutto	-3 777 796,62	-8 682 939,77	-2 824 804,58	-3 523 319,76
P. Podatek dochodowy	-22 601,21	-67 805,31	0,00	99 039,59
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-3 755 195,42	-8 615 134,46	0,00	0,00
R. Straty mniejszości	-93 245,14	-93 245,14	0,00	0,00
S. Zysk (strata) przypisane akcjonariuszom kontrolującym	-3 661 950,27	-8 521 889,32	-2 824 804,58	-3 622 359,35

2.2. BILANS

	Nazwa pozycji	30.06.2016	30.06.2017
	AKTYWA	231 785 550,79	60 198 271,50
A.	Aktywa trwałe	205 495 724,37	20 735 353,91
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 345 474,11	6 924,97
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 109 477,59	0,00
2.	Wartość firmy	2 715 157,87	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	520 838,65	6 924,97
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	
II.	Wartości firmy jednostek podporządkowanych	165 357 202,34	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	162 668 329,38	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	2 688 872,96	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 085 804,66	4 692 932,92
1.	Środki trwałe	1 628 019,83	995 148,09

a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	
c)	urządzenia techniczne i maszyny	100 663,21	37 270,27
d)	środki transportu	1 388 078,21	833 714,75
e)	inne środki trwałe	139 278,41	124 163,07
2.	Środki trwałe w budowie	2 784,83	2 784,83
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 455 000,00	3 695 000,00
IV.	Należności długoterminowe	237 451,85	14 000,00
1.	Od jednostek powiązanych	166 583,74	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	70 868,11	14 000,00
V.	Inwestycje długoterminowe	26 846 724,85	13 115 132,36
1.	Nieruchomości	9 485 000,00	9 485 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	710 000,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 361 724,85	2 920 132,36
a)	w jednostkach powiązanych	13 413 986,72	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	3 947 738,13	2 920 132,36
	- udziały lub akcje	0,00	100 000,00
	- inne papiery wartościowe	1 450 000,00	
	- udzielone pożyczki	2 497 738,13	2 820 132,36
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	
VI.	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 623 066,56	2 906 363,66
1.	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 578 560,15	2 855 199,35
2.	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	44 506,41	51 164,31
	B. Aktywa obrotowe	26 289 826,42	39 462 917,59
I.	Zapasy	1 614 600,88	3 446 161,32
1.	Materiały	1,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	707 658,21	2 648 764,35
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	906 941,67	797 396,97
II.	Należności krótkoterminowe	4 640 322,17	9 217 772,47
1.	Należności od jednostek powiązanych	177 815,23	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	4 462 506,94	9 217 772,47
a)	z tytułu dostaw i usług	1 164 988,61	4 084 256,12
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	628 692,35	527 585,60
c)	inne	2 668 825,98	4 605 930,75
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	16 291 590,47	25 525 568,02
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 291 590,47	25 525 568,02
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	752 076,39	10 314 817,20
	- udziały lub akcje	143 800,50	9 186 219,79
	- inne papiery wartościowe	341 930,68	838 178,24
	- udzielone pożyczki	266 345,21	290 419,17

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 539 514,08	15 210 750,82
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 934 162,27	283 668,10
	- inne środki pieniężne	55 355,33	28 784,03
	- inne aktywa pieniężne	13 549 996,48	14 898 298,69
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 743 312,90	1 273 415,78
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00

	Nazwa pozycji	30.06.2016	30.06.2017
	PASYWA	231 785 550,79	60 198 271,50
A.	A. Kapitał (fundusz) własny	152 052 711,37	-42 340 024,45
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 374 100,00	1 374 100,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	171 829 310,99	171 829 310,99
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 628 810,31	-211 921 076,09
VI.	Zysk (strata) netto	-8 521 889,32	-3 622 359,35
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	
B.	Kapitał mniejszości	105 110,76	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 627 728,66	102 538 295,95
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 594 679,78	2 938 315,27
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 356 763,35	2 468 057,24
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	
3.	Pozostałe rezerwy	237 916,43	470 258,03
II.	II. Zobowiązania długoterminowe	8 790 013,25	3 394 122,92
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	
3.	Wobec pozostałych jednostek	8 790 013,25	3 394 122,92
a)	kredyty i pożyczki	4 257 478,20	35 398,60
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 335 000,01	2 512 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 197 535,04	846 724,32
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	III. Zobowiązania krótkoterminowe	67 243 035,63	96 205 857,76
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	39 339 656,14	53 274 537,44
a)	z tytułu dostaw i usług	123 709,69	0,00
b)	inne	39 215 946,45	53 274 537,44
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	27 903 379,49	42 931 320,32
a)	kredyty i pożyczki	206 561,22	176 979,38

b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 948 366,01	15 755 003,04
c)	inne zobowiązania finansowe	269 759,38	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług	3 037 375,41	6 336 777,41
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	394 820,78	183 165,27
f)	zobowiązania wekslowe	730 099,90	111 828,39
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 467 598,51	2 607 060,64
h)	z tytułu wynagrodzeń	82 193,53	126 376,17
i)	inne	766 604,75	17 634 130,02
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

pozycja	04-06_2016	01-06_2016	04-06_2017	01-06_2017
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	155 714 661,64	160 574 600,68	-39 515 219,87	-38 717 665,10
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B), po korektach	155 714 661,64	160 574 600,68	-39 515 219,87	-38 717 665,10

Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 374 100,00	1 374 100,00	1 374 100,00	1 374 100,00
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 374 100,00	1 374 100,00	1 374 100,00	1 374 100,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	170 922 892,07	170 922 892,07	171 829 310,99	170 922 892,07
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	906 418,92	906 418,92		
zwiększenie (podział zysku w spółce zależnej)	906 418,92	906 418,92		906 418,92
zmniejszenie				
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	171 829 310,99	171 829 310,99	171 829 310,99	171 829 310,99
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia				

Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	-16 582 330,43	-11 722 391,39	-211 921 076,09	-211 921 076,09
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (podział zysku w spółce zależnej)	-906 418,92	-906 418,92	-797 554,77	
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na koniec okresu	-17 488 749,35	-12 628 810,31	-212 718 630,86	-211 921 076,09
Wynik netto okresu	-3 661 950,27	-8 521 889,32	-2 824 804,58	-3 622 359,35
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	152 052 711,37	152 052 711,36	-42 340 024,45	-42 340 024,45

2.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

pozycja	04-06_2016	01-06_2016	04-06_2017	01-06_2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-3 661 950,28	-8 521 889,32	-2 824 804,58	-3 622 359,35
Korekty razem:	3 260 373,16	7 175 900,74	13 260 415,64	19 224 519,05
Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja	361 507,23	689 713,66	186 072,44	372 956,34
Odpis wartości firmy	2 246 604,13	4 467 736,74	0,00	0,00
Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	(2 333,34)	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	455 744,37	1 591 269,43	313 924,09	874 473,27
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	30 861,41	456 741,54	0,00	178 183,14
Zmiana stanu zapasów	-93 760,98	(529 592,00)	-255 049,80	(436 270,49)
Zmiana stanu należności	(979 217,38)	(1 688 830,31)	-3 174 657,61	(269 307,98)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 518 114,97	2 887 717,63	15 935 560,34	18 007 841,91
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(481 254,90)	(748 233,57)	254 566,18	496 642,86
Inne korekty	201 774,31	51 710,96	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-401 577,11	-1 345 988,58	10 435 611,06	15 602 159,70
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0,00	54 169,51	1 761 210,70	1 978 066,78
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	54 169,51	1 761 210,70	1 978 066,78
w jednostkach powiązanych	0,00	53 513,75	1 761 210,70	1 978 066,78
w pozostałych jednostkach	0,00	655,76	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	2 484 672,76	2 248 413,43	9 229 651,15	9 273 082,49
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 008 261,79	2 248 413,43	43 431,36	86 862,70
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe	1 476 410,97	0,00	9 186 219,79	9 186 219,79

Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 484 672,76	-2 194 243,92	-7 468 440,45	-7 295 015,71

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	3 860 775,58	5 682 125,44	0,00	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	3 860 775,58	5 682 125,44	0,00	0,00
Wydatki	599 379,38	1 814 904,38	2 764 476,54	8 188 168,34
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	-700 443,78	480 552,52
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	2 881 228,74	4 060 000,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	143 635,01	223 634,95	269 767,49	2 773 142,55
Odsetki	455 744,37	1 591 269,43	313 924,09	874 473,27
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 261 396,20	3 867 221,06	-2 764 476,54	-8 188 168,34

Przepływy pieniężne netto razem	375 146,33	326 988,56	202 694,07	118 975,65
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	375 146,33	326 988,56	202 694,07	118 975,65
---	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Środki pieniężne na początek okresu	15 164 367,75	15 212 525,52	15 008 056,75	15 091 775,17
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Środki pieniężne na koniec okresu	15 539 514,08	15 539 514,08	15 210 750,82	15 210 750,82
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>			<i>14 927 082,72</i>	<i>14 927 082,72</i>

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 II kwartał 2017 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 (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1047).

Zasady polityki rachunkowości stosowane przez Emitenta nie zmieniły się.

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

W II kwartale 2017 roku działania Emitenta koncentrowały się na bieżącej działalności holdingu oraz kontroli spółek zależnych.

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 2017.

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 90,24% w kapitale zakładowym i 88,10% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu BDF S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. spółkami zależnymi od BDF S.A. były:

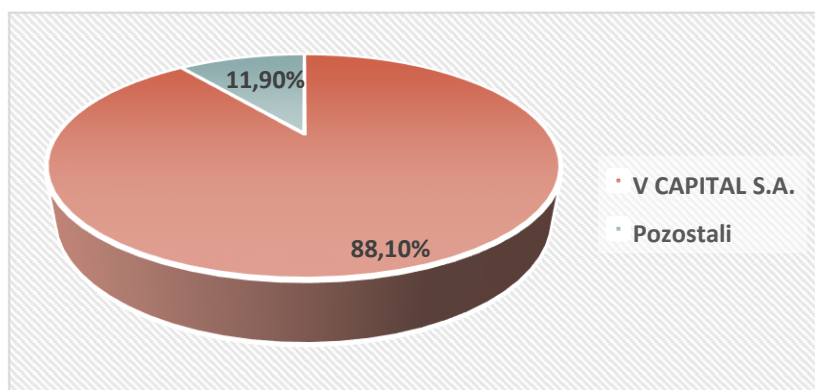
- VTG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000394333 o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. BDF S.A. posiada 100% udziałów i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Inspirio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kierbedzia 4, KRS nr 0000342854 o kapitale zakładowym 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.
- WiSeNe Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Dembowskiego 6, BDF S. A., poprzez Black Diamond Fund S. A. posiada 17,73% udziałów i 17,73% 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 30.06.2017 r. co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 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 II kwartał 2017 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.