



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI  
SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT ZA III KWARTAŁ 2015 R.**  
tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r.

**sporządzony w dniu 10 listopada 2015 r.**

Raport za III kwartał 2015 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”



## Spis treści

|                                                                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....                                                                               | 2  |
| II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....                                                    | 4  |
| III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                                                              | 5  |
| IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ<br>MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI..... | 10 |
| V. PROGNOZY FINANSOWE.....                                                                                              | 13 |
| VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                                                                            | 14 |
| VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH<br>WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....       | 14 |
| VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU<br>NA PEŁNE ETATY .....             | 14 |



## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

### Dane teleadresowe

|                                    |                                                                                                             |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>nazwa firmy</i>                 | <b>BVT Spółka Akcyjna</b>                                                                                   |
| <i>adres siedziby</i>              | <b>ul. Wałowa 2/2, 33-100 Tarnów</b>                                                                        |
| <i>numer telefonu</i>              | <b>+48 14 657 50 71</b>                                                                                     |
| <i>numer faksu</i>                 | -----                                                                                                       |
| <i>adres poczty elektronicznej</i> | <b>sekretariat@bvtsa.com.pl</b>                                                                             |
| <i>adres strony internetowej</i>   | <b>www.bvtsa.com.pl</b>                                                                                     |
| <i>sąd rejestrowy</i>              | <b>Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</b> |
| <i>numer krs</i>                   | <b>0000525241</b>                                                                                           |
| <i>regon</i>                       | <b>243210870</b>                                                                                            |
| <i>nip</i>                         | <b>9930653149</b>                                                                                           |

### Organy Spółki

#### **Zarząd:**

**Katarzyna Szuba** - Prezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza:**

W dniu 17 lipca 2015 roku, ze skutkiem na moment rozpoczęcia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Pan Sławomir Jarosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BVT S.A. W tym samym dniu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Pana Michała Damka.

**Leszek Wróblewski** - Członek Rady Nadzorczej  
**Wojciech Fraus** - Członek Rady Nadzorczej  
**Michał Damek** - Członek Rady Nadzorczej  
**Zbigniew Wrzos** - Członek Rady Nadzorczej  
**Jan Leszkiewicz** - Członek Rady Nadzorczej

### Akcjonariat

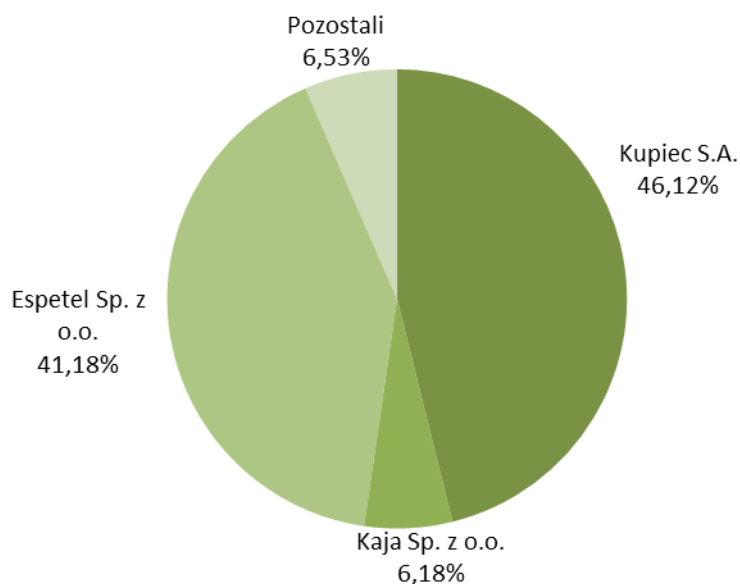
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.000,00 zł i dzieli się na 10.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 3.600.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 5.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

**Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadający przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki**

| Lp. | Dane akcjonariusza | Liczba akcji      | Liczba głosów     | Udział w kapitale<br>zakładowym | Udział w liczbie<br>głosów |
|-----|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------|
| 1.  | Kupiec S.A.        | 4.512.450         | 6.272.450         | 45,12%                          | 46,12%                     |
| 2.  | Espetel Sp. z o.o. | 4.000.000         | 5.600.000         | 40,00%                          | 41,18%                     |
| 3.  | Kaja Sp. z o.o.    | 600.000           | 840.000           | 6,00%                           | 6,18%                      |
|     | Pozostali          | 887.550           | 887.550           | 8,88%                           | 6,53%                      |
|     | <b>suma</b>        | <b>10.000.000</b> | <b>13.600.000</b> | <b>100,00%</b>                  | <b>100,00%</b>             |

Źródło: Spółka BVT SA



**Wykres 1 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu**

Źródło: Spółka BVT SA

## II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy za dany kwartał roku obrotowego obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty, zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące)

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Kapitały (fundusze własne) ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy Spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zobowiązania zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej zapłaty.

Wybrane dane finansowe obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 30 września 2015 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku. W związku z faktem, iż Spółka BVT SA została zarejestrowana w KRS w dniu 1 października 2014 roku, dane finansowe w układzie porównawczym dotyczą poprzednika prawnego Emitenta – BVT Sp. z o.o.

Raport kwartalny BVT SA za III kwartał 2015 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

| BILANS - AKTYWA |                                                                | 30.09.2015           | 30.09.2014 *         |
|-----------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A.</b>       | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                           | <b>727.626,43</b>    |                      |
| I.              | Wartości niematerialne i prawne                                |                      |                      |
| II.             | Rzeczowe aktywa trwałe                                         | 18.023,37            |                      |
| III.            | Należności długoterminowe                                      |                      |                      |
| IV.             | Inwestycje długoterminowe                                      | 709.603,06           |                      |
| V.              | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      |                      |                      |
| <b>B.</b>       | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                         | <b>72.906.443,21</b> | <b>26.040.514,74</b> |
| I.              | Zapasy                                                         |                      |                      |
| II.             | Należności krótkoterminowe                                     | 72.603.191,78        | 25.505.159,50        |
| III.            | Inwestycje krótkoterminowe                                     | 303.251,43           | 535.355,24           |
| IV.             | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     |                      |                      |
|                 | <b>AKTYWA RAZEM</b>                                            | <b>73.634.069,64</b> | <b>26.040.514,74</b> |
|                 |                                                                |                      |                      |
| BILANS - PASYWA |                                                                | 30.09.2015           | 30.09.2014 *         |
| <b>A.</b>       | <b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                               | <b>3.431.708,57</b>  | <b>1.210.542,35</b>  |
| I.              | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 1.000.000,00         | 900.000,00           |
| II.             | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |                      |                      |
| III.            | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       |                      |                      |
| IV.             | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 990.031,37           | 10,00                |
| V.              | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        |                      |                      |
| VI.             | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |                      |                      |
| VII.            | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -112.921,18          | -112.921,18          |
| VIII.           | Zysk (strata) netto                                            | 1.554.598,38         | 423.453,53           |
| IX.             | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                      |                      |
| <b>B.</b>       | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  | <b>70.202.361,07</b> | <b>24.829.972,39</b> |
| I.              | Rezerwy na zobowiązania                                        |                      |                      |
| II.             | Zobowiązania długoterminowe                                    | 610.940,00           |                      |
| III.            | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 191.205,51           | 1.093.882,07         |
| IV.             | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 69.400.215,56        | 23.736.090,32        |
|                 | <b>PASYWA RAZEM</b>                                            | <b>73.634.069,64</b> | <b>26.040.514,74</b> |



| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT |                                                                                      | 1.07.2015 -<br>30.09.2015 | 1.01.2015-<br>30.09.2015 | 1.07.2014 -<br>30.09.2014 * | 1.01.2014-<br>30.09.2014 * |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>A.</b>               | <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>                 | <b>1.259.644,12</b>       | <b>4.594.466,64</b>      | <b>576.346,51</b>           | <b>1.278.195,05</b>        |
| I.                      | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                               | 1.259.644,12              | 4.594.466,64             | 576.346,51                  | 1.278.195,05               |
|                         | - od jednostek powiązanych                                                           |                           |                          |                             |                            |
| II.                     | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna) |                           |                          |                             |                            |
| III.                    | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                             |                           |                          |                             |                            |
| IV.                     | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                    |                           |                          |                             |                            |
| <b>B.</b>               | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                               | <b>799.033,56</b>         | <b>2.710.627,52</b>      | <b>322.526,40</b>           | <b>709.561,92</b>          |
| I.                      | Amortyzacja                                                                          | 1.980,80                  | 5.282,13                 |                             |                            |
| II.                     | Zużycie materiałów i energii                                                         | 15.564,12                 | 49.272,97                | 7.166,19                    | 14.504,46                  |
| III.                    | Usługi obce                                                                          | 642.302,56                | 2.245.073,33             | 265.933,78                  | 593.573,08                 |
| IV.                     | Podatki i opłaty                                                                     | 62.046,69                 | 222.266,30               | 27.715,44                   | 50.147,21                  |
|                         | - podatek akcyzowy                                                                   |                           |                          |                             |                            |
| V.                      | Wynagrodzenia                                                                        | 56.034,53                 | 142.679,38               | 13.253,00                   | 28.778,00                  |
| VI.                     | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                           | 15.417,84                 | 27.406,10                | 2.948,67                    | 6.168,56                   |
| VII.                    | Pozostałe koszty rodzajowe                                                           | 5.687,02                  | 18.647,31                | 5.509,32                    | 16.390,61                  |
| VIII.                   | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             |                           |                          |                             |                            |
| <b>C.</b>               | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                              | <b>460.610,56</b>         | <b>1.883.839,12</b>      | <b>253.820,11</b>           | <b>568.633,13</b>          |
| <b>D.</b>               | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                | <b>15.890,98</b>          | <b>27.044,09</b>         | <b>1.593,46</b>             | <b>4.389,86</b>            |
| I.                      | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       |                           |                          |                             | 300,00                     |
| II.                     | Dotacje                                                                              | 4.155,50                  | 6.648,80                 |                             |                            |
| III.                    | Inne przychody operacyjne                                                            | 11.735,48                 | 20.395,29                | 1.593,46                    | 4.089,86                   |
| <b>E.</b>               | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                   | <b>747,08</b>             | <b>3.603,86</b>          | <b>0,71</b>                 | <b>691,04</b>              |
| I.                      | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                     |                           |                          |                             |                            |
| II.                     | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                         |                           |                          |                             |                            |
| III.                    | Inne koszty operacyjne                                                               | 747,08                    | 3603,86                  | 0,71                        | 691,04                     |
| <b>F.</b>               | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                              | <b>475.754,46</b>         | <b>1.907.279,35</b>      | <b>255.412,86</b>           | <b>572.331,95</b>          |



|           |                                                                      |                   |                     |                   |                   |
|-----------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>G.</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                           |                   | <b>60.649,06</b>    |                   | <b>135,55</b>     |
| I.        | Dywidendy i udziały w zyskach                                        |                   |                     |                   |                   |
|           | - od jednostek powiązanych                                           |                   |                     |                   |                   |
| II.       | Odsetki                                                              |                   |                     |                   | 135,55            |
|           | - od jednostek powiązanych                                           |                   |                     |                   |                   |
| III.      | Zysk ze zbycia inwestycji                                            |                   | 60.649,06           |                   |                   |
| IV.       | Aktualizacja wartości inwestycji                                     |                   |                     |                   |                   |
| V.        | Inne                                                                 |                   |                     |                   |                   |
| <b>H.</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                              | <b>9.207,12</b>   | <b>62.614,03</b>    | <b>23.578,94</b>  | <b>59.122,42</b>  |
| I.        | Odsetki                                                              | 9.207,12          | 62.614,03           | 23.578,94         | 59.122,42         |
|           | - dla jednostek powiązanych                                          |                   |                     |                   |                   |
| II.       | Strata ze zbycia inwestycji                                          |                   |                     |                   |                   |
| III.      | Aktualizacja wartości inwestycji                                     |                   |                     |                   |                   |
| IV.       | Inne                                                                 |                   |                     |                   |                   |
| <b>I.</b> | <b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>      | <b>466.547,34</b> | <b>1.905.314,38</b> | <b>231.833,92</b> | <b>513.345,08</b> |
| <b>J.</b> | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>                       |                   |                     |                   |                   |
| I.        | Zyski nadzwyczajne                                                   |                   |                     |                   |                   |
| II.       | Straty nadzwyczajne                                                  |                   |                     |                   |                   |
| <b>K.</b> | <b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>                                  | <b>466.547,34</b> | <b>1.905.314,38</b> | <b>231.833,92</b> | <b>513.345,08</b> |
| <b>L.</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                             | <b>89.230,00</b>  | <b>350.716,00</b>   | <b>43.802,00</b>  | <b>89.756,00</b>  |
| <b>M.</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> |                   |                     |                   |                   |
| <b>N.</b> | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                   | <b>377.317,34</b> | <b>1.554.598,38</b> | <b>188.031,92</b> | <b>423.589,08</b> |



|      | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                    | 1.07.2015-<br>30.09.2015 | 1.01.2015-<br>30.09.2015 | 1.07.2014-<br>30.09.2014* | 1.01.2014-<br>30.09.2014* |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| I.   | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)                                          | 3 054 391,23             | 1 609 110,19             | 1 022 634,38              | 787 088,82                |
|      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                      |                          |                          |                           |                           |
|      | - korekty błędów                                                                        |                          |                          |                           |                           |
| I.a. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 3 054 391,23             | 1 609 110,19             | 1 022 634,38              | 787 088,82                |
| II.  | Kapitał własny na koniec okresu (BZ )                                                   | 3 431 708,57             | 3 431 708,57             | 1 210 542,35              | 1 210 542,35              |
| III. | Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)         | 3 431 708,57             | 3 431 708,57             | 1 210 542,35              | 1 210 542,35              |



|           | <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                            | <b>1.07.2015-<br/>30.09.2015</b> | <b>1.01.2015-<br/>30.09.2015</b> | <b>1.07.2014-<br/>30.09.2014*</b> | <b>1.01.2014-<br/>30.09.2014*</b> |
|-----------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A.</b> | <b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>    |                                  |                                  |                                   |                                   |
| I.        | Zysk (strata) netto                                               | 377 317,34                       | 1 554 598,38                     | 187 907,97                        | 423 453,53                        |
| II.       | Korekty razem                                                     | -34542,32                        | -1 074 393,08                    | -154 921,17                       | -803 944,75                       |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)    | 342 775,02                       | 480 205,30                       | 32 986,80                         | -380 491,22                       |
| <b>B.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                                  |                                  |                                   |                                   |
| I.        | Wpływy                                                            |                                  |                                  |                                   | 435,55                            |
| II.       | Wydatki                                                           |                                  | 23 305,50                        |                                   |                                   |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)     |                                  | -23 305,50                       |                                   | 435,55                            |
| <b>C.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                                  |                                  |                                   |                                   |
| I.        | Wpływy                                                            |                                  | 1 176 576,00                     |                                   | 174 977,47                        |
| II.       | Wydatki                                                           | 55 750,00                        | 1 493 533,50                     |                                   | 35 543,48                         |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)        | -55 750,00                       | -316 957,50                      |                                   | 139 433,99                        |
| <b>D.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>    | <b>287 025,02</b>                | <b>139 942,30</b>                | <b>32 986,80</b>                  | <b>-240 621,68</b>                |
| <b>E.</b> | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>          | <b>287 025,02</b>                | <b>139 942,30</b>                | <b>32 986,80</b>                  | <b>-240 621,68</b>                |
|           | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych      |                                  |                                  |                                   |                                   |
| <b>F.</b> | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>16 226,41</b>                 | <b>163 309,13</b>                | <b>2 358,44</b>                   | <b>275 966,92</b>                 |
| <b>G.</b> | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                          | <b>303 251,43</b>                | <b>303 251,43</b>                | <b>35 345,24</b>                  | <b>35 345,24</b>                  |
|           | - o ograniczonej możliwości dysponowania                          |                                  |                                  |                                   |                                   |

\*) Wyniki poprzednika prawnego BVT SA

#### IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Spółka BVT SA w trzecim kwartale 2015 roku osiągnęła przychody netto na poziomie 1.259.644,12 zł tj. o 683.297,61 zł wyższe niż w analogicznym okresie w roku 2014. Z kolei w okresie pierwszych trzech kwartałów 2015 roku obrotowego, Spółka osiągnęła przychód netto w wysokości 4.594.466,64 zł. Wartość ta jest ponad trzykrotnie wyższa od uzyskanej na dzień 30 września 2014 roku.

Spółka prowadziła nadal bieżącą obsługę posiadanych portfeli wierzytelności. Pakiety te windykowane były wg wypracowanych i sprawdzonych w Spółce procedur co zapewniało stały wpływ środków finansowych jednocześnie niwelując ryzyko inwestowania czasu pracy oraz środków, w wierzytelności z góry ocenione jako nierentowne.

Na koniec trzeciego kwartału 2015 roku Spółka była właścicielem blisko 270 tys. sztuk wierzytelności zawartych w poszczególnych pakietach. W ramach prowadzonej polityki dywersyfikacji portfela wierzytelności Spółka we wrześniu 2015 roku nabyła wierzytelności pochodzące z nowego dla niej obszaru tj. od jednego z polskich operatorów telekomunikacyjnych. Wartość nominalna tych wierzytelności to kwota ponad 9 mln złotych. Na dzień sporządzania raportu Spółka jest na etapie wdrażania przedmiotowych pakietów do realnej windykacji a wynik tych działań widoczny powinien być w I lub II kwartale 2016 roku.

Równolegle zakupiono również pakiety wierzytelności pochodzące z obszaru masowego transportu miejskiego. Wierzytelności, których dotyczyła umowa wynikają z przejazdu bez ważnego biletu, przejazdu bez ważnego dokumentu poświadczającego uprawnienia do bezpłatnego albo ulgowego przejazdu, spowodowania zatrzymania lub zmianę trasy autobusu bez uzasadnionej przyczyny. Wartość nominalna tych wierzytelności wyniosła blisko 3,5 mln złotych i są one zawarte w trzech pakietach. Na dzień sporządzania raportu pakiety te zostały w 100 % wdrożone do obsługi. Pierwsze wyniki związane z ich windykacją uwidocznione zostaną w raporcie za IV kwartał 2015 roku.

W trzecim kwartale 2015 roku Zarząd Spółki przystąpił do rozmów mających na celu nabycie wierzytelności pochodzących z sektora bankowego. Spółka zainteresowana jest nabyciem pakietów wierzytelności dotyczących osób fizycznych. W ramach tych zakupów przewiduje się nabywanie wierzytelności zabezpieczonych oraz niezabezpieczonych. W związku z podjęciem powyższych działań prowadzone są również rozmowy z przedstawicielami Funduszy Sekurytyzacyjnych w zakresie podjęcia współpracy przy nabywaniu wierzytelności bankowych.

W chwili obecnej Spółka koncentruje się na efektywnej windykacji posiadanego wolumenu wierzytelności.

Omawiając kwestię kosztów jakie ponosiła Spółka, zauważyć należy ich wzrost z poziomu 1.911.593,96 zł na koniec II kwartału do poziomu 2.710.627,52 zł w okresie trzech kwartałów 2015 roku a więc o 799.033,56 zł. Wzrost ten wynika wprost z nakładów jakie Spółka ponosi w związku z koniecznością dochodzenia wierzytelności w drodze postępowań egzekucyjnych. Proces kierowania poszczególnych wierzytelności do egzekucji jest rozłożony w czasie a tym samym powoduje poniesienie kosztów. Wpływy z tytułu przypisanych do danej wierzytelności przychodów jest przewidywany na przyszłe okresy sprawozdawcze.

Z procesem efektywnej windykacji wierzytelności wiążą się koszty, które w III kwartale 2015 roku stanowiły niemal w 83 % usługi obce. Składają się na nie:

- Koszty windykacji polubownej,
- Różnego rodzaju opłaty notarialne, sądowe a także urzędowe związane z nadaniem klauzuli wykonalności wraz z przejściem uprawnień na nowego wierzyciela,
- Koszty zastępstwa procesowego,
- Koszty administracyjne związane z bieżącą obsługą wierzytelności windykowanych,
- Koszty zaliczek w postępowaniu egzekucyjnym.

Wszystkie powyższe koszty związane są tylko i wyłącznie z windykacją nabytych pakietów wierzytelności i w ich obsłudze mają swoje źródło. W związku z powyższym ich poziom zależy wprost proporcjonalnie od ilości przekazanych do windykacji pakietów należności. Zauważyć należy, że koszty te mają każdorazowo odzwierciedlenie w osiąganych przez Spółkę przychodach z jej działalności podstawowej. Należy też zdać sobie sprawę, że w przyszłych okresach funkcjonowania Spółki będą one wzrastać lub spadać w zależności od aktualnej wielkości wolumenu wierzytelności jaki Spółka będzie utrzymywać w realnej windykacji. Spółka zdaje sobie sprawę, że duży wpływ na dynamikę kosztów mają nabyte pakiety pochodzące z sektora telekomunikacyjnego. Wynika to z faktu, iż obsługa tych pakietów jest bardziej czasochłonna niż pakietów z sektora transportowego, a tym samym wydłuża się czas realnej obsługi takich pakietów.

Pozostałe pozycje kosztów są marginalne w porównaniu z kosztami dotyczącymi bezpośrednio windykacji pakietów i składają się na nie:

- Podatki – 8,2 % ogółu kosztów
- Wynagrodzenia wraz z narzutami – 6,2 % ogółu kosztów
- Zużycie materiałów i energii – 1,8 % ogółu kosztów
- Pozostałe koszty – 0,8 %

Powyższe pozycje związane są z ogólnymi obciążeniami związanymi z prowadzeniem Spółki. Od dnia 1 stycznia do 30 września 2015 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 1.554.598,38 zł, z czego tylko w trzecim kwartale 2015 roku wartość zysku netto osiągnęła 377.317,34 zł. Zestawiając tą wartość z analogiczną w roku 2014 tj. zyskiem w okresie pierwszych trzech kwartałów 2014 w kwocie 423.589,08 zł wyraźnie można zauważyć jego zwielokrotnienie. Taka sytuacja ekonomiczna Spółki wskazuje na zakończenie wdrażania do realnej windykacji wszystkich nabytych pakietów wierzytelności pochodzących z sektora transportowego. Niebagatelny wpływ na taki obraz sytuacji ma skonkretyzowany plan działania w procesie windykacji wierzytelności. Założenia tego planu stworzone na początku działalności Spółki zostały dostosowane do powiększającego się portfela wierzytelności jakie Spółka posiada, a następnie konsekwentne stosowanie tych procedur przekłada się wprost na zwiększające się przychody, a co bezpośrednio z tym związane - na generowany zysk.

Koszty ponoszone przez Spółkę są nieustannie optymalizowane i opierają się o kalkulację mającą na celu osiągnięcie zakładanego progu rentowności pakietów wierzytelności a także eliminacji transakcji nieopłacalnych.

Na wartość wykazaną w pozycji dotyczącej kosztów finansowych ma wpływ koszt związany z obsługą finansowania jakie Spółka uzyskała w październiku 2014 roku w Banku Polskiej Spółdzielczości. Na koszt ten składają się raty odsetkowe jakie wg zawartej umowy Spółka ma obowiązek płać comiesięcznie. Finansowanie to zostało w pełni wykorzystane na zakup pakietów wierzytelności. Kwota nominalna kredytu wyniosła 750.000,00 zł. Został on zabezpieczony wpisem hipotecznym do księgi wieczystej nieruchomości należącej do jednego

ze znaczących Akcjonariuszy Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest wpis hipoteczny na nieruchomości zabudowanej, stanowiącej własność ESPETEL Sp. z o.o. będącego akcjonariuszem BVT SA. Nieruchomość ta o powierzchni 26.131 m<sup>2</sup> położona jest w Mikołowie.

Na okoliczność zabezpieczenia finansowania zawarto pomiędzy stronami w dniu 31.10.2014 roku porozumienie określające płatne jednorazowo wynagrodzenie za ustanowienie prawno-rzeczowego zabezpieczenia wierzytelności w kwocie 30 000 zł.

Wynagrodzenie to zostało na podstawie faktury wystawionej przez ESPETEL Sp. z o.o. zapłacone w czerwcu 2015 roku.

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej, Spółka w sierpniu 2015 roku rozpoczęła spłatę rat kapitałowo – odsetkowych. Zgodnie z umową, kredyt ma zostać spłacony do dnia 29 października 2017 roku.

W dniu 17 lipca 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. W związku z faktem, iż na moment rozpoczęcia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Sławomir Jarosz, powołano w skład Rady Nadzorczej Pana Michała Damka. W związku z chęcią zapewnienia przez Zarząd Spółki większej płynności akcji w obrocie publicznym, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę dotyczącą podziału (splitu) wszystkich akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 5,00 zł (pięć złotych) do 0,10 zł (dziesięć groszy).

W dniu 25 sierpnia 2015 roku Spółka złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA wniosek o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

W dniu 23 września 2015 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę nr 969/2015 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Jednocześnie Zarząd Spółki złożył do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA wniosek w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania tych akcji na rynku NewConnect. W dniu 28 września 2015 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę nr 982/2015 mocą której postanowił:

- 1) określić dzień 29 września 2015 roku jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 1.000.000 (jednego miliona) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki BVT S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. „PLBVTSA00012”;
- 2) notować akcje, o których mowa powyżej w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BVT” o oznaczeniu „BVT”.

W dniu 29 września 2015 roku nastąpiło przełomowe wydarzenie w historii Spółki jakim był debiut na rynku NewConnect. Zarząd uważa, że otwiera to dla Spółki szereg nowych możliwości rozwoju. Polityka dywersyfikacji posiadanego wolumenu wierzytelności wymaga elastycznych form finansowania, a także możliwości korzystania z różnych źródeł tego finansowania. Status spółki publicznej pozwoli ponadto na efektywniejsze pozyskanie finansowania udziałowego bądź dłużnego.

W okresie od 01 października 2015 roku do 06 listopada 2015 roku obrót akcjami BVT SA wyniósł 1.649.410 zł (jeden milion sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dziesięć złotych) i dotyczył wolumenu akcji w ilości 959.646 sztuk (dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć

tysięcy sześćset czterdzieści dziewięć sztuk). Istotną informacją świadczącą o pozytywnym nastawieniu inwestorów do Spółki jest fakt, iż średni obrót dzienny na przedmiotowych akcjach wyniósł 61 tys. złotych (sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych)

W chwili obecnej Zarząd BVT SA prowadzi rozmowy wstępne z Zarządem spółki WindykacjaPL Sp. z o. o. Strony zgodnie przyznają, że podmioty te blisko ze sobą związane w zakresie współpracy, w trakcie ostatnich dwóch lat wypracowały model który pozwala na szybką, sprawną, a co najważniejsze rentowną działalność na rynku obrotu i windykacji należności. Zarządy obu Spółek analizują możliwość ewentualnego połączenia BVT SA oraz WindykacjaPL Sp. z o. o., przez co w ramach przejęcia przez BVT SA drugiego podmiotu powstanie struktura z dużym doświadczeniem branżowym, posiadanym wolumenem wierzytelności oraz o ugruntowanej pozycji rynkowej. Zakłada się że w przypadku stworzenia scenariusza połączenia Spółek oraz po uzyskaniu wymaganych przepisami zgód korporacyjnych na jego wprowadzenie w życie powstanie podmiot, który będzie realizował w sposób samodzielny pełen proces obsługi wierzytelności na dwóch obszarach:

1. Zakup wierzytelności i windykacja na własny rachunek.
2. Windykacja na zlecenie.

Korzyści jakie byłyby pochodną przeprowadzenia takiego połączenia będą polegały na :

- Znacznym poszerzeniu pola działalności BVT SA
- Zwiększeniu dynamiki rozwoju Spółki
- Możliwości szybszej dywersyfikacji posiadanego portfela wierzytelności poprzez rozszerzanie go o nowe branże
- Optymalizacji kosztów obsługi wierzytelności, szczególnie w zakresie zakupu usług obcych
- Możliwość pozyskiwania przychodów z obsługi wierzytelności zewnętrznych
- Dywersyfikacja źródeł przychodów pomoże w realizacji zakładanej przez Zarząd polityki dywidendowej w latach następnych

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że są to plany rozwoju Spółki jednak ich realizacja zależy od przeprowadzonych analiz rentowności przedsięwzięcia dla obydwu stron prowadzonych rozmów wstępnych.

## V. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent przyjął i opublikował prognozę dotyczącą wyniku finansowego Spółki na rok 2015.

Prognoza ta zakłada osiągnięcie zysku netto w 2015 roku w wysokości 2,5 miliona zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

Prognoza została oparta na:

- osiągniętych przychodach finansowych netto,
- wartościach i planowanej rentowności nabywanych pakietów wierzytelności,
- realizowanej przez Zarząd polityce dywersyfikacji portfela wierzytelności,
- prognozowanym rozwojem i efekcie skali działalności Emitenta.

Prognoza finansowa została opracowana przy założeniu, że w okresie prognozy Spółka będzie realizowała przyjęty plan obsługi posiadanych portfeli wierzytelności a co za tym idzie utrzyma wzrost zysków pochodzących z ich windykacji. Drugim elementem na jakim oparte zostały założenia prognozy są koszty związane z zakupem kolejnych pakietów wierzytelności

pochodzących z nowych obszarów rynkowych, na których do chwili obecnej Emitent nie działał.

Prognoza zakłada, że w okresie, którego dotyczy nie ulegną istotnej zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności otoczenia konkurencyjnego, przepisów prawa regulujących działalność Spółki oraz nie wystąpią zdarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć działalność gospodarczą prowadzoną przez Emitenta. Jednocześnie Zarząd Spółki analizując wyniki jakie Spółka osiągnęła w ciągu trzech kwartałów br stwierdza iż osiągnięcie zakładanego w prognozie wyniku finansowego jest jak najbardziej możliwe. Wniosek ten opiera się na kalkulacji kosztów oraz przychodów prowadzonej przez Emitenta działalności podstawowej.

#### VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

BVT S.A. nie posiada jednostek zależnych. Spółka nie jest również jednostką zależną względem innego podmiotu.

#### VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka nie podejmowała działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

#### VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

- zatrudnienie w osobach – 11,
- zatrudnienie w etatach – 10,5.