



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA II KWARTAŁ 2017 R.

tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 r.

sporządzony w dniu 10 sierpnia 2017 r.

Raport za II kwartał 2017 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.....	3
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	5
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	10
V. PROGNOZY FINANSOWE	13
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	14
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	14

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Dane teleadresowe

<i>nazwa firmy</i>	BVT Spółka Akcyjna
<i>adres siedziby</i>	ul. Słoneczna 28 - 30, 33-100 Tarnów
<i>numer telefonu</i>	+48 14 657 50 71
<i>numer faksu</i>	-----
<i>adres poczty elektronicznej</i>	sekretariat@bvtsa.com.pl
<i>adres strony internetowej</i>	www.bvtsa.com.pl
<i>sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>numer krs</i>	0000525241
<i>regon</i>	243210870
<i>nip</i>	9930653149

Organy Spółki

Zarząd:

Katarzyna Szuba	- Prezes Zarządu
Jan Leszkiewicz	- Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Leszek Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej
Michał Damek	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wrzos	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Zaremba	- Członek Rady Nadzorczej od dnia 27 lutego 2017 roku

Akcjonariat

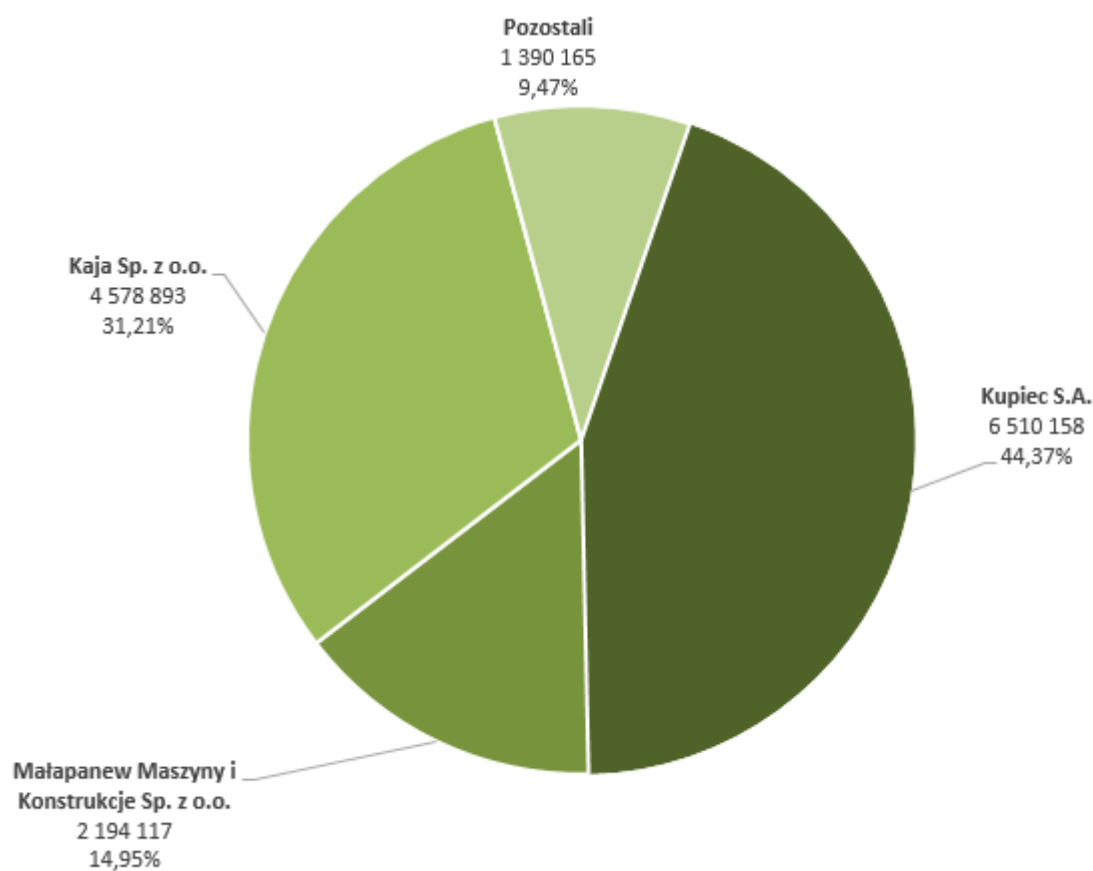
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.107.333,30 zł i dzieli się na 11.073.333 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 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,
- 1.033.513 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 39.820 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

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

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Kupiec S.A.	4.750.158	6.510.158	42,90%	44,37%
2.	Kaja Sp. z o.o.	2.738.893	4.578.893	24,73%	31,21%
3.	Małapanew Maszyny i Konstrukcje Sp. z o.o.	2.194.117	2.194.117	19,81%	14,95%
	Pozostali	1.390.165	1.390.165	12,56%	9,47%
	suma	11.073.333	14.673.333	100,00%	100,00%

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 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartości. Amortyzowane są metodą liniową według stawek z przewidywalnych okresów użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. złotych w dniu przyjęcia do użytkowania – jednorazowo spisuje się w koszty amortyzacji.

Środki trwałe są wyceniane w cenie lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową według stawek wynikających z przewidywanych okresów użytkowania.

Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania do jednego roku oraz jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. złotych w dniu przyjęcia do użytkowania – jednorazowo spisuje się w koszty amortyzacji.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej, począwszy do miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie wynikającym z zastosowanych stawek.

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

Należności z tytułu zakupionych wierzytelności wycenia w wartości nominalnej z ustaleniem poziomu spłat wierzytelności w kolejnych okresach windykacji portfeli, z zachowaniem ostrożnej wyceny, pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne

Odpisy aktualizujące tworzy się wg następujących zasad:

- brak odpisu dla wierzytelności spłacanych w terminie, płaconych na bieżąco, podpisane umowy, deklaracje wpłat,
- 50 % odpisu dla wierzytelności, gdzie prowadzona jest windykacja polubowna i nie można stwierdzić jaki będzie jej efekt,
- 30 % dla wierzytelności, które zostały skierowane do komornika i do sądów,
- 100% dla wierzytelności, które wg aktualnej wiedzy są nieściągalne, przeprowadzono pełną procedurę polubownej windykacji a brak podstaw do windykacji przymusowej

Udziały lub akcje na dzień nabycia wyceniane są według cen nabycia. Na dzień bilansowy udziały i akcje wyceniane są według wartości godziwej (w tym rynkowej).

Udzielone pożyczki wycenia się w kwotach wymagalnej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wraz z odsetkami niezapadalnymi na dzień bilansowy.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej wraz z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy.

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

Kapitał podstawowy Spółki jest wykazywany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych do kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- rozliczeniu wartości zakupionych portfeli wierzytelności, które po zapłacie stanowią przychody z podstawowej działalności okresu sprawozdawczego.

Wybrane dane finansowe obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 31 marca 2017 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

Raport kwartalny BVT SA za I kwartał 2017 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

W związku z dążeniem do pokazywania danych finansowych w sposób transparentny Zarząd Emitenta podjął decyzję o zmianie w polityce rachunkowości stosowane w Spółce. Od 1 stycznia 2016 roku Spółka zmienia sposób rozpoznania portfela wierzytelności w bilansie. Portfele wierzytelności wycenione są metodą przyszłych przepływów finansowych z ustaleniem krzywej odzysku wyrażającej poziom spłat wierzytelności w kolejnych okresach windykacji portfeli.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA		30.06.2016	30.06.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	411.874,76	911.798,98
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	281.562,98
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	411.874,76	326.554,72
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	25.000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	278.681,28
B.	AKTYWA OBROTOWE	37.003.071,25	31.962.136,60
I.	Zapasy	0,00	300.062,86
II.	Należności krótkoterminowe	32.303.567,96	26.026.899,01
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3.853.357,49	5.327.682,19
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	846.145,80	307.492,54
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		37.414.946,01	32.873.935,58

BILANS - PASywa		30.06.2016	30.06.2017
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	4.557.302,96	3.189.406,84
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.103.351,30	1.107.333,30
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	990.031,37	1.828.208,08
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2.001.302,46	
VI.	Zysk (strata) netto	462.617,83	253.865,46
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	32.857.643,05	29.684.528,74
I.	Rezerwy na zobowiązania	64.735,70	1.457,15
II.	Zobowiązania długoterminowe	3.480.334,40	10.033.046,14
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1.204.729,33	416.240,62
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	28.107.843,62	19.233.784,83
PASYWA RAZEM		37.414.946,01	32.873.935,58

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	2.415.788,84	1.258.864,26	2.586.068,79	1.345.766,47
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2.415.788,84	1.258.864,26	2.586.068,79	1.345.766,47
	- 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.	Koszty działalności operacyjnej	1.869.634,12	993.226,62	2.177.699,96	1.185.174,45
I.	Amortyzacja	5.198,70	3.217,89	59.660,30	32.439,22
II.	Zużycie materiałów i energii	68.125,08	47.137,20	107.521,28	37.695,13
III.	Usługi obce	1.119.085,50	487.033,85	757.340,57	418.597,99
IV.	Podatki i opłaty	359.215,06	272.353,76	327.118,48	211.179,12
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	254.204,79	147.885,17	755.262,13	389.551,92
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	49.279,83	28.805,57	147.601,46	76.938,36
	- emerytalne				
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	14.525,16	6.793,18	23.195,74	18.772,71
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	546.154,72	265.637,64	408.368,83	160.592,02
D.	Pozostałe przychody operacyjne	40.143,07	30.763,24	254.871,56	139.132,69
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			810,29	
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	40.143,07	30.763,24	254.061,27	139.132,69
E.	Pozostałe koszty operacyjne	341,30	341,30	94.440,95	41.415,90
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	341,30	341,30	94.440,95	41.415,90
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	585.956,49	296.059,58	568.799,44	258.308,81
G.	Przychody finansowe	267,68	0,00	12.489,72	7.902,95
I.	Dywidendy i udziały w zyskach				
II.	Odsetki, w tym:	267,68		12.476,22	7.897,95
	- od jednostek powiązanych				-3.659,89
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- w jednostkach powiązanych				
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V.	Inne			13,50	5,00

H.	Koszty finansowe	14.694,34	6.754,79	257.905,70	151.965,51
I.	Odsetki, w tym:	14.694,34	6.754,79	257.905,70	151.965,51
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- w jednostkach powiązanych				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV.	Inne				
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	571.529,83	289.304,79	323.383,46	114.246,25
L.	Podatek dochodowy	108.912,00	58.498,00	69.518,00	31.014,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	462.617,83	230.806,79	253.865,46	83.232,25

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	462.617,83	230.806,79	253.865,46	83.232,25
II.	Korekty razem	2.406.686,76	2.531.792,62	-71.606,30	1.793.332,39
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	2.869.304,59	2.762.599,41	99.026,91	-1.710.100,14
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy			5.400,00	6.000,00
II.	Wydatki			8.500,00	985.400,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)			-3.100,00	-979.400,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy			2.587.000,00	2.385.600,00
II.	Wydatki	191.051,92	83.310,36	218.976,57	473.634,63
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-191.051,92	-83.310,36	2.368.023,43	1.911.965,37
D.	Przepływy pieniężne netto razem	2.678.252,67	2.679.289,05	2.463.950,34	-777.534,77
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2.678.252,67	2.679.289,05	2.463.950,34	-777.534,77
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	124.787,46	123.751,08	1.946.491,49	4.410.441,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2.803.040,13	2.803.040,13	4.410.441,83	3.632.907,06
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2016 - 30.06.2016	01.04.2016 - 30.06.2016	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4.223.144,87	4.223.144,87	2.935.541,38	2.935.541,38
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4.223.144,87	4.223.144,87	2.935.541,38	2.935.541,38
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4.557.302,96	4.557.302,96	3.189.406,84	3.189.406,84
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4.557.302,96	4.557.302,96	3.189.406,84	3.189.406,84

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

W podejmowanych w przedmiotowym okresie działaniach, Zarząd Spółki postawił sobie za cel kontynuację podjętej w poprzednich latach polityki rozwoju. Jedną ze ścieżek realizacji wspomnianej strategii było rozpoczęcie procesu emisji obligacji serii D w czerwcu 2017 roku. Środki, które Spółka w ten sposób pozyskała zostaną przeznaczone na zakup wierzytelności z sektora bankowego. Emisja została zakończona w lipcu br. Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, a całkowita wartość emisji wyniosła 2 miliony złotych.

W związku z posiadanymi środkami finansowymi pochodzącymi z wcześniejszych emisji obligacji Spółka w raportowanym kwartale zakupiła wierzytelności pochodzące z sektora bankowego o nominale blisko 1 mln złotych. Są to wierzytelności dotyczące osób fizycznych oraz zabezpieczone hipotecznie.

Jednocześnie kontynuowano działania w sektorze wierzytelności masowych, które stanowiły od początku podstawę działalności Spółki oraz determinowały jej sukcesy. W tym celu na bieżąco śledzono ogłaszane przetargi. W wyniku udziału w w/w przetargach w drugim kwartale 2017 roku Spółka dokonała zakupu wierzytelności masowych o nominale około 15 milion złotych. Wierzytelności te pochodzą z sektora transportu miejskiego oraz kolejowego.

W kwartale którego dotyczy publikowany raport, rachunek zysków i strat zamyka się zyskiem netto w kwocie 83.232,25 zł. Jest to wynik o 147.574,54 zł niższy od osiągniętego w drugim kwartale 2016 roku. Taki stan rzeczy jest pochodną między innymi wzrostu poziomu działalności operacyjnej oraz kosztów finansowych. W zakresie działalności operacyjnej wiąże się to głównie ze specyfiką obsługiwanych pakietów oraz faktem, iż ich windykacja jest rozłożona w czasie, co powoduje konieczność poniesienia nakładów finansowych wyprzedzających znacznie wpływ środków pieniężnych do nich przypisanych. Jeżeli natomiast rozpatrujemy poziom kosztów finansowych, to ich wzrost jest wprost spowodowany kosztami obsługi obligacji serii A, B oraz C na które składają się głównie wypłacone obligatariuszom odsetki od kuponów.

Spółka BVT SA w drugim kwartale 2017 roku osiągnęła przychody netto na poziomie 1.345.766,47 zł tj. o 86.902,21 zł wyższe niż w analogicznym okresie w roku 2016. Poziom ten

jest również wyższy niż w pierwszym kwartale 2017 roku. Taki stan rzeczy wynika częściowo z faktu, iż Spółka zaczyna odczuwać fizyczny spływ środków z pakietów masowych zakupionych w trzecim kwartale 2016 roku. Były to pakiety pochodzące z sektora masowego transportu kolejowego, a więc o doskonale znanej Spółce specyfice co z kolei przekłada się na ich szybkość i sprawną obsługę. Niebagatelny wpływ na taki stan rzeczy ma również fakt, iż pakiety te charakteryzują się stosunkowo szybkim spływem środków pieniężnych, a więc też stosunkowo szybkim zwrotem nakładów finansowych poniesionych na ich windykację. Kolejnym aspektem powyższej sytuacji jest fakt, rozpoczętego spływu środków pieniężnych z pakietów, w które Spółka inwestowała w poprzednich miesiącach w zakresie procedur sądowo – egzekucyjnych tj. opłat sądowych, czy też tych na poczet zaliczek komorniczych.

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.

Kontynuując politykę dywersyfikacji posiadanego portfela wierzytelności prowadzimy rozmowy oraz negocjacje mające na celu nawiązanie współpracy w zakresie wykupu wierzytelności z sektora bankowego. Wierzytelności te dotyczą osób fizycznych oraz są zabezpieczone hipotekami lub poręczeniami.

Kolejnym tematem jaki realizuje Spółka, a powiązany z sektorem bankowym jest restrukturyzacja zadłużeń. Zamiarem Zarządu jest dążenie do pozyskiwania w ramach restrukturyzacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. W chwili obecnej nadal prowadzone są analizy prawno – ekonomiczne dotyczące oferowanych do sprzedaży pakietów wierzytelności spełniających powyższe kryteria. Analizy te mają na celu przygotowanie optymalnych dla Spółki ofert zakupu oraz eliminację zakupu wierzytelności potencjalnie nierentownych. Przygotowywane są również schematy obsługi takiego rodzaju wierzytelności.

Omawiając kwestię kosztów jakie ponosiła Spółka w kwartale sprawozdawczym, zauważyć należy ich poziom, tj. 1.185.174,45 zł, który jest wyższy o 191.947,83 zł w stosunku do poziomu kosztów jakie ponosiła Spółka w analogicznym okresie 2016 roku. Na taki stan rzeczy składają się głównie koszty wynagrodzeń wraz z narzutami na nie. Jest to determinowane przez przejęcie w ramach połączenia Spółek pracowników WindykacjaPL Sp. z o.o. Wzrost ten jest częściowo zrównoważony poprzez spadek o kwotę 68.535,86 zł kosztów związanych z zakupem usług obcych. Dodatkowo wspomnieć należy, że w miesiącach maju oraz czerwcu, odnotowaliśmy w pozycji zakupu usług obcych znaczące pozycje związane z przyjęciem do windykacji pakietu zakupionych wierzytelności masowych. Mowa tu głównie o koszcie usług pocztowych związanych z wysyłką wezwań do zapłaty. Ponadto odnotowujemy wzrost kosztów związanych z przejęciem środków trwałych i ich amortyzacją, a także kosztów związanych z podatkami i opłatami. W tym ostatnim przypadku zwrócić należy uwagę, iż jest to częściowo związane z rozpoczętą w trzecim kwartale 2016 r. intensyfikacją działań sądowo egzekucyjnych oraz związanymi z tym nakładami jakie Spółka ponosiła w związku z koniecznością dochodzenia wierzytelności w drodze postępowań egzekucyjnych. Intensyfikacja ta odzwierciedliła się w poniesieniu opłat na:

- Opłaty sądowe,
- Opłaty od pełnomocnictw,
- Opłaty związane ze sporządzeniem wymaganych przez sądy dokumentów notarialnych,
- Opłaty zaliczek komorniczych.

Zarząd traktuje tą kwotę jako inwestycję, której zwrot rozpoczął się w kwartale którego dotyczy raport.

Z procesem efektywnej windykacji wierzytelności wiążą się koszty, które w II kwartale 2017 roku stanowiły w ponad 35 % 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.

Należy w tym miejscu podkreślić że wskaźnik kosztów usług obcych w drugim kwartale 2016 roku oscylował na poziomie ponad 49 %.

W czerwcu 2017 roku Emitent zakończył modernizację dotychczasowej infrastruktury informatycznej, o czym Zarząd informował już we wcześniejszych raportach. Polega ona na wymianie sprzętu komputerowego, wdrożeniu nowych schematów zabezpieczania danych osobowych, optymalizacji dotychczas posiadanej aplikacji do obsługi bazy danych. Koniec prac modernizacyjnych przewidziany był na grudzień 2016 roku jednak ze względu na zmianę powierzchni biurowych przez Spółkę i dodatkowych pracach w związku z tym wynikających, zakończenie projektu zostało przesunięte na pierwsze półrocze 2017 roku. W chwili obecnej trwają ostatnie poprawki wdrożonego systemu. Koszt tego przedsięwzięcia będzie po jego zakończeniu amortyzowany zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki zdaje sobie sprawę, że duży wpływ na dynamikę kosztów mają nabyte w dwóch poprzednich latach 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. Nabyte wierzytelności bankowe czy też te, które Spółka będzie zamierzała restrukturyzować, też wpłyną na dynamikę kosztów oraz na rozłożenie przychodów w czasie. W związku z tym faktem, Zarząd na bieżąco dostosowuje realizowaną politykę rozwoju Spółki tak, aby zapewnić jej stałą płynność finansową. Tylko takie postępowanie pozwoli Spółce na efektywne działanie, które z jednej strony polegało będzie na windykacji pakietów posiadanych, a z drugiej na ciągłym, racjonalnym powiększaniu posiadanego wolumenu wierzytelności.

Pozostałe pozycje kosztów związane są z ogólnymi obciążeniami związanymi z prowadzeniem przez Spółkę działalności.

Ogół kosztów ponoszonych przez Spółkę jest nieustannie optymalizowany i opiera się o kalkulację mającą na celu osiągnięcie zakładanego progu rentowności pakietów wierzytelności, a także eliminację transakcji nieopłacalnych. Jednocześnie Zarząd stara się traktować każdy poniesiony koszt jako inwestycję, która ma swoje uzasadnienie w przyszłych przychodach osiągniętych przez Spółkę.

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 zabudowanej należącej ESPETEL Sp. z o.o. będącego do dnia 18 kwietnia 2017 r. akcjonariuszem BVT SA. Nieruchomość ta o powierzchni 26.131 m² 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.

Kolejnym czynnikiem odzwierciedlonym w tej pozycji są kwartalne odsetki wypłacone w związku z emisją obligacji serii A oraz B. Kwota tych odsetek to odpowiednio 62.032,32 zł oraz 35.652,96 zł, a ich wypłata nastąpiła w maju 2017 roku.

Rozpoczęta w marcu 2017 roku emisja obligacji serii C została zakończona 19 kwietnia 2017 r., a przydział został zakończony dnia 20 kwietnia 2017 r. W ramach subskrypcji przydzielonych zostało 3.000 (trzy tysiące) obligacji serii C, zabezpieczonych, dwuletnich, o kuponie w wysokości 7,8% brutto w skali roku płatnym kwartalnie, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych). Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Przydział dokonany został na rzecz 31 osób fizycznych oraz prawnych.

Ponadto w dniu 30 czerwca 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017, udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także podjęło decyzję o możliwości przeprowadzania przez Zarząd skupu akcji własnych Spółki.

W dniu 5 lipca 2017 roku dokonano przydziału obligacji serii D. Łącznie przydzielonych zostało 2.000 (dwa tysiące) obligacji serii D, zabezpieczonych, 30-miesięcznych, o kuponie w wysokości 7,8% brutto w skali roku płatnym kwartalnie, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych). Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Przydział dokonany został na rzecz 17 osób fizycznych oraz prawnych.

W okresie od 01 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku łączna wartość transakcji akcjami BVT SA wyniosła ponad 76 tysięcy zł (siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dotyczyła wolumenu akcji w ilości 138.547 sztuk (sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset czterdzieści siedem sztuk)

V. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2017.

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

W okresie od 01 kwietnia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. 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 – 41,
- zatrudnienie w etatach – 39,625.