



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA II KWARTAŁ 2018 R.

tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 r.

sporządzony w dniu 14 sierpnia 2018 r.

Raport za II kwartał 2018 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	4
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	7
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	15
V. PROGNOZY FINANSOWE	17
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	17
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	17

Szanowni Akcjonariusze, Obligatariusze, Inwestorzy i Wszyscy zainteresowani naszą Spółką,

przekazujemy Państwu raport informujący o działalności Spółki w II kwartale 2018 r. Po raz pierwszy mamy przyjemność wystąpić w nowym składzie, łączącym kilkuletnie doświadczenie zarządzania BVT z nowymi ideami, energią oraz kompetencjami zdobytymi poza Spółką.

Nie bez znaczenia jest również sytuacja w sektorze obrotu wierzytelnościami i windykacji. Po głośnych problemach jednego z liderów branży nadszedł czas weryfikacji konkurencyjnej. To trudny moment, gdy wiarygodność całego sektora wobec inwestorów została osłabiona, a wymagania i bariery rozwoju wzrosły. Można jednak postrzegać go również poprzez nowe możliwości dla najefektywniej dostosowujących się i uczących organizacji.

Uruchomiony w drugim kwartale proces poprawiania efektywności operacyjnej w wybranych obszarach działalności Spółki nie tylko pozwolił bardziej racjonalnie gospodarować zasobami dla wykonywania bieżących działań (zmniejszenie o około 16% zatrudnienia – liczonego wg standardowych etatów), ale stworzył podwaliny dla kolejnego etapu, jakim jest budowa inteligencji biznesowej. To kluczowy zasób w zmieniającym się i skomplikowanym biznesie wierzytelności i windykacji, który będzie decydował o przewadze konkurencyjnej oraz sukcesach na rynku.

Jako spółka nieposiadająca rozrośniętej struktury - zamierzamy wykorzystać naturalną zdolność elastycznego działania i wypracowywania innowacyjnych sposobów rozwiązywania problemów. Stawiamy na nowe metody uruchamiania komunikacji z dłużnikami i angażowanie ich we wspólne poszukiwanie rozwiązań, jednocześnie czerpiąc z gromadzonych przez ostatnie lata wiedzy i doświadczeń.

Nie bez znaczenia będzie też zbliżająca się możliwość przekształcania w realne przychody posiadanych inwestycji w wierzytelności hipoteczne. Te długotrwałe w swojej naturze inwestycje wymagały zaangażowania ludzi i środków. Zainwestowany w ten sposób kapitał obecnie ciągle oczekuje na zwrot, przy czym poszczególne inwestycje są na różnym etapie realizacji. Spodziewane przychody będą motorem napędowym dla kolejnych działań.

Przekazując w Państwa ręce raport podsumowującego aktywność Spółki w okresie II-go kwartału 2018 r., będącego momentem przeorganizowania sił i przygotowania do dalszego (opartego o jasne kryteria konkurencyjne) rozwoju, jesteśmy przekonani co do dobrych możliwości na rynku dla doświadczonego i elastycznego w swojej skali podmiotu, jakim jest Spółka Akcyjna BVT.

Zapraszamy do współpracy i wspólnych sukcesów!

*Robert Gądek
Jan Leszkiewicz*

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>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:

W dniu 18 czerwca 2018 r. Pani Katarzyna Szuba złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 15 lipca 2018 r. Jednocześnie, Rada Nadzorcza postanowiła o powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Roberta Gądek, który objął funkcję od dnia 16 lipca 2018 r.

Na dzień sporządzenia raportu, skład osobowy Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

Robert Gądek	- Prezes Zarządu
Jan Leszkiewicz	- Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Leszek Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wrzos	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Zaremba	- Członek Rady Nadzorczej
Artur Bielaszka	- Członek Rady Nadzorczej

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.	Leszek Wróblewski wraz z Kaja Sp. z o.o. *, **	4 183 060	5 591 943	37,78%	38,11%
3.	Art. Human Capital Sp. z o.o. ***	1 192 300	1 753 417	10,77%	11,95%
	Pozostali	947 815	817 815	8,55%	5,57%
	suma	11.073.333	14.673.333	100,00%	100,00%

Źródło: BVT SA

* Pan Leszek Wróblewski posiadał 2 194 117 akcji Spółki stanowiących 19,81% udziału w kapitale zakładowym oraz 2 194 117 głosów stanowiących 14,95% udziału w ogólnej liczbie głosów

** Kaja Sp. z o.o. posiadała 1 988 943 akcji Spółki stanowiących 17,96% udziału w kapitale zakładowym oraz 3 397 826 głosów stanowiących 23,16% udziału w ogólnej liczbie głosów

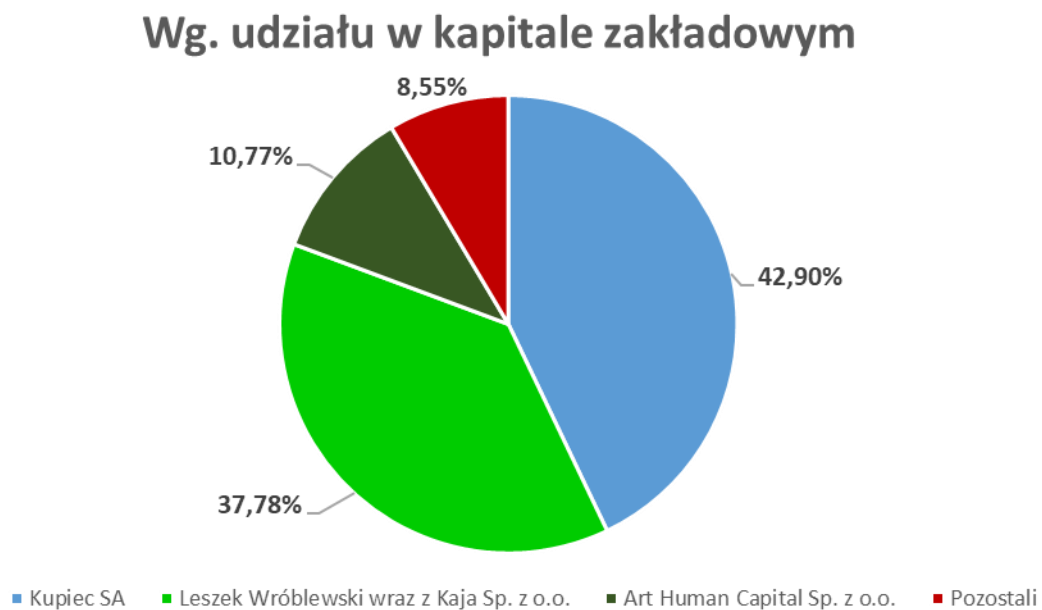
*** Art Human Capital Sp. z o.o. posiadała 1 156 300 akcji Spółki stanowiących 10,44% udziału w kapitale zakładowym oraz 1 717 417 głosów stanowiących 11,70% udziału w ogólnej liczbie głosów

**** Pan Artur Bielaszka posiadał 16 000 akcji Spółki stanowiących 0,14% udziału w kapitale zakładowym oraz 16 000 głosów stanowiących 0,11% udziału w ogólnej liczbie głosów

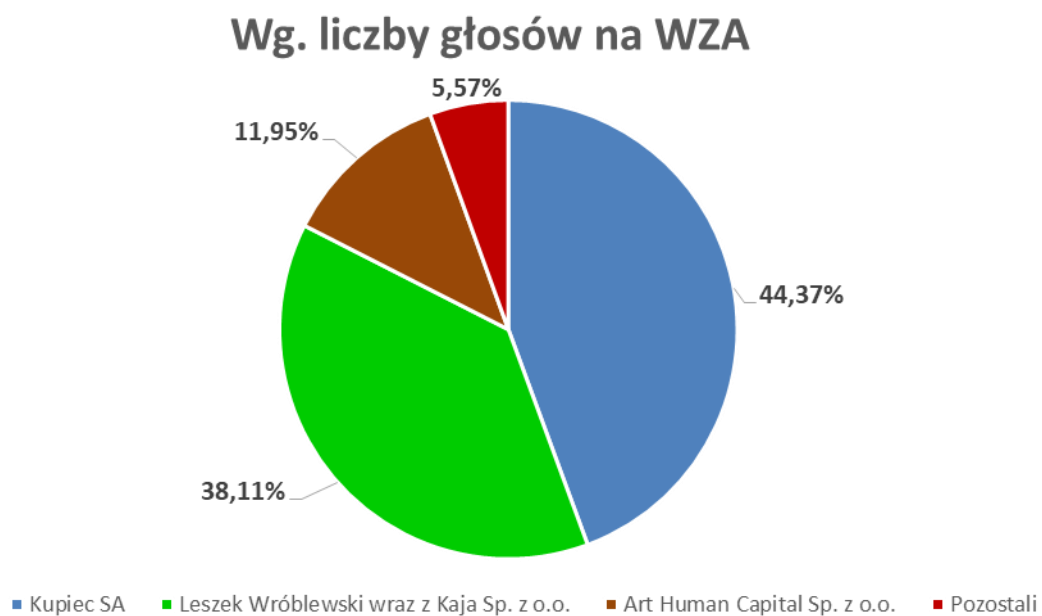
**** Pan Grzegorz Zaremba posiadał 20 000 akcji Spółki stanowiących 0,18% udziału w kapitale zakładowym oraz 20 000 głosów stanowiących 0,14% udziału w ogólnej liczbie głosów

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu został sporządzony w oparciu o przekazane Spółce przez Akcjonariuszy zawiadomienia sporządzone w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz rozporządzenia MAR.

Wykres 1 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym
Źródło: BVT SA



Wykres 2 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Źródło: 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, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

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.

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

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), a skutki wyceny odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

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 30 czerwca 2017 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017.

Raport kwartalny BVT SA za II 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.

Od 01.01.2018 zmieniono sposób prezentacji ceny nabycia pakietów wierzytelności masowych oraz wierzytelności hipotecznych w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

Dotychczas cena nabycia na dzień nabycia pakietu pomniejszała pozycję pasywów rozliczenie międzyokresowe. Rozliczana w czasie cena nabycia proporcjonalnie pomniejszała w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży.

Od 01.01.2018 cena nabycia została zaprezentowana w aktywach w rozliczeniach międzyokresowych, a rozliczana proporcjonalnie w czasie cena nabycia obciążająca wynik finansowy roku została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji usługi obce. Po tej zmianie prezentacyjnej przychody z tytułu windykacji są ujmowane w rachunku zysków i strat w pełnej wysokości, tj. bez pomniejszenia o cenę nabycia.

Wprowadzona zmiana prezentacyjna pozostaje bez wpływu na wynik finansowy Spółki.

W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano przekształcenia danych porównawczych na 30.06.2017.

Odpisy aktualizujące tworzy się wg następujących zasad:

- brak odpisu dla wierzytelności spłacanych w terminie, płaconych na bieżąco, podpisane ugody, 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.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA		30.06.2018	30.06.2017 po korekcie prezentacyjnej
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 047 421,95	911 798,98
I.	Wartości niematerialne i prawne	231 704,05	281 562,98
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	249 389,45	326 554,72
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	412 473,65	25 000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	153 854,80	278 681,28
B.	AKTYWA OBROTOWE	46 571 626,08	37 918 719,93
I.	Zapasy	70 517,38	300 062,86
II.	Należności krótkoterminowe	35 642 678,17	26 026 899,01
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 243 361,25	5 327 682,19
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 615 069,23	6 264 075,87
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		47 619 047,98	38 830 518,91

BILANS - PASywa		30.06.2018	30.06.2017 po korekcie prezentacyjnej
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2 299 223,71	3 189 406,84
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 107 333,30	1 107 333,30
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 697 378,45	1 828 208,08
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-145 344,20	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-145 344,20	0,00
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	-80 556,66	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-279 587,18	253 865,46
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	45 319 824,27	35 641 112,07
I.	Rezerwy na zobowiązania	49 789,61	1 457,15
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 196 789,16	10 033 046,14
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 271 868,98	416 240,62
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	33 801 376,52	25 190 368,16
PASYWA RAZEM		47 619 047,98	38 830 518,91

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2018- 30.06.2018	01.04.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017 po korekcie prezentacyjnej	01.04.2017- 30.06.2017 po korekcie prezentacyjnej
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	2 953 092,05	1 474 366,94	2 757 148,55	1 426 130,47
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 953 092,05	1 474 366,94	2 757 148,55	1 426 130,47
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	2 723 135,14	1 204 495,66	2 348 779,72	1 265 538,45
I.	Amortyzacja	44 897,05	23 570,43	59 660,30	32 439,22
II.	Zużycie materiałów i energii	96 703,57	44 059,02	107 521,28	37 695,13
III.	Usługi obce	1 127 287,31	457 478,77	928 420,33	498 961,99
IV.	Podatki i opłaty	151 391,93	49 908,28	327 118,48	211 179,12
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	1 067 942,58	510 805,73	755 262,13	389 551,92
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	194 193,63	92 348,94	147 601,46	76 938,36
	- emerytalne				
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	40 719,07	26 324,49	23 195,74	18 772,71
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	229 956,91	269 871,28	408 368,83	160 592,02
D.	Pozostałe przychody operacyjne	38 379,51	18 811,58	254 871,56	139 132,69
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	12 173,16	12 173,16	810,29	0,00
II.	Dotacje	15 453,37	7 519,11	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	10 752,98	-880,69	254 061,27	139 132,69
E.	Pozostałe koszty operacyjne	44 369,44	19 527,83	94 440,95	41 415,90
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-576,58	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	44 369,44	20 104,41	94 440,95	41 415,90
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	223 966,98	269 155,03	568 799,44	258 308,81
G.	Przychody finansowe	158 096,43	95 549,86	12 489,72	7 902,95
I.	Dywidendy i udziały w zyskach				
II.	Odsetki, w tym:	134 345,56	71 798,99	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	23 750,87	23 750,87	13,50	5,00
H.	Koszty finansowe	637 199,33	319 204,88	257 905,70	151 965,51



I.	Odsetki, w tym:	450 134,99	223 522,70	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	187 064,34	95 682,18	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-255 135,92	45 500,01	323 383,46	114 246,25
L.	Podatek dochodowy	24 451,26	28 458,24	69 518,00	31 014,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-279 587,18	17 041,77	253 865,46	83 232,25

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2018- 30.06.2018	01.04.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-279 587,18	17 041,77	253 865,46	83 232,25
II.	Korekty razem	-761 876,27	22 360,54	-1 864 938,69	1 793 332,39
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 041 463,45	39 402,31	-1 611 073,23	-1 710 100,14
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	78 750,32	55 932,34	11 400,00	6 000,00
II.	Wydatki	-16 804,22	-15 340,80	993 900,00	985 400,00
III.	Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej (I-II)	95 554,54	71 273,14	-982 500,00	-979 400,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	134 345,56	71 798,99	4 972 600,00	2 385 600,00
II.	Wydatki	866 663,77	328 048,56	692 611,20	473 634,63
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-732 318,21	-256 249,57	4 279 988,80	1 911 965,37
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-1 678 227,12	-145 574,12	1 686 415,57	-777 534,77
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 678 227,12	-145 574,12	1 686 415,57	-777 534,77
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 912 755,94	380 102,94	1 946 491,49	4 410 441,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	234 528,82	234 528,82	3 632 907,06	3 632 907,06
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2018- 30.06.2018	01.04.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 578 810,89	2 430 206,90	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	2 578 810,89	2 430 206,90	2 935 541,38	2 935 541,38
	- Zmiany kapitału podstawowego				
	- Zmiany kapitału zapasowego	-130 829,63	-130 829,63	1 828 208,08	-
	- Zmiany kapitałów z aktualizacji wyceny	-	-27 896,28	-	-
	- Podział zysku lat ubiegłych:	130 829,63	10 700,95	-1 828 208,08	-
	- pokrycie strat lat ubiegłych	130 829,63	-	-	-
	- wypłata dywidendy	-	-	-	-
	- korekty wyniku lat ubiegłych	-	10 700,95	-	-
	- kapitał zapasowy	-	-	-	-
	- Wynik finansowy okresu bilansowego	-279 587,18	17 041,77	253 865,46	253 865,46
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 299 223,71	2 299 223,71	3 189 406,84	3 189 406,84
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 299 223,71	2 299 223,71	3 189 406,84	3 189 406,84

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

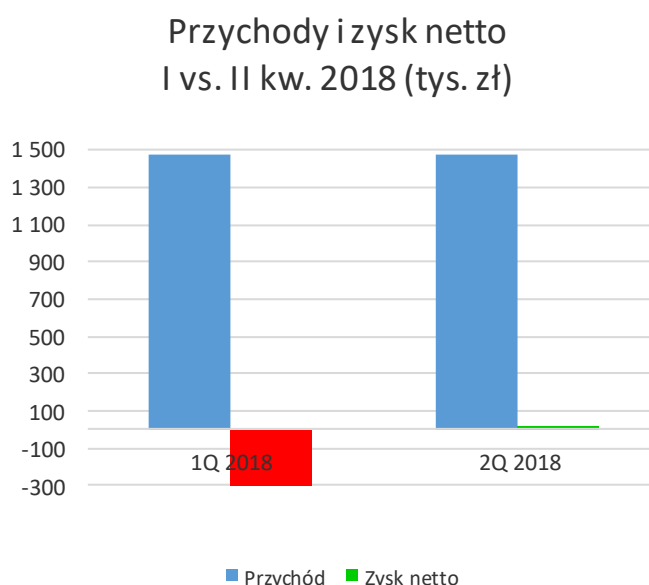
Drugi kwartał przyniósł przychody podobne do pierwszego (1 474 367 zł vs. 1 478 725 zł w pierwszym kwartale), ale też znacząco lepszy, dodatni wynik finansowy.

W efekcie działań optymalizujących koszty operacyjne Spółka osiągnęła rentowność na każdym poziomie zyskowności i choć zysk netto w wysokości 17 041,77 zł nie jest jeszcze w pełni satysfakcjonujący, to znacząca poprawa wobec poprzedniego kwartału daje dobre perspektywy dla dalszego rozwoju Spółki.

Nieduży wzrost przychodów – nieco ponad 3% r/r (II kw.) ale przy zoptymalizowanych kosztach operacyjnych, bardzo wyraźnie malejących wobec I kwartału 2018 r. (spadek o ok. 21%), mniejszych również o ok. 5% r/r (II kw.) daje podstawy do dalszego wzrostu oraz pokazuje potencjał optymalizacji wynikający z gromadzonego doświadczenia i kompetencji Zespołu.

Dzięki optymalizacji organizacyjnej zatrudnienie na koniec kwartału było niższe niż w poprzednim kwartale o ok. 8 etatów.

Wykres 3 Przychody i zyska netto za dwa kwartały 2018 r.
Źródło: BVT SA



Działania w obszarze wierzytelności masowych są coraz częściej oparte o wypracowane własne rozwiązania zwiększające przychód z pakietu, natomiast praca z wierzytelnościami hipotecznymi przybliża do nowych efektów i kompetencji.

W sektorze hipotecznych odnotowaliśmy kolejny krok w kierunku realizacji zysków z portfela. W dniu 13 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy w Wejherowie, I Wydział Cywilny wydał postanowienie o przysądzeniu prawa własności nieruchomości (nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem mieszkalnym) na rzecz Emitenta za cenę blisko 230 000 zł. Jednocześnie Sąd zobowiązał dłużnika do wydania Spółce tej nieruchomości. Przysądzenie nastąpiło w związku z wykonaniem warunków licytacyjnych, tj. zapłaty (w postaci zaliczenia

własnej wierzytelności) ceny nabycia za nieruchomość. W przewidywalnej przyszłości powinno to przynieść pozytywny wpływ na wynik Spółki.

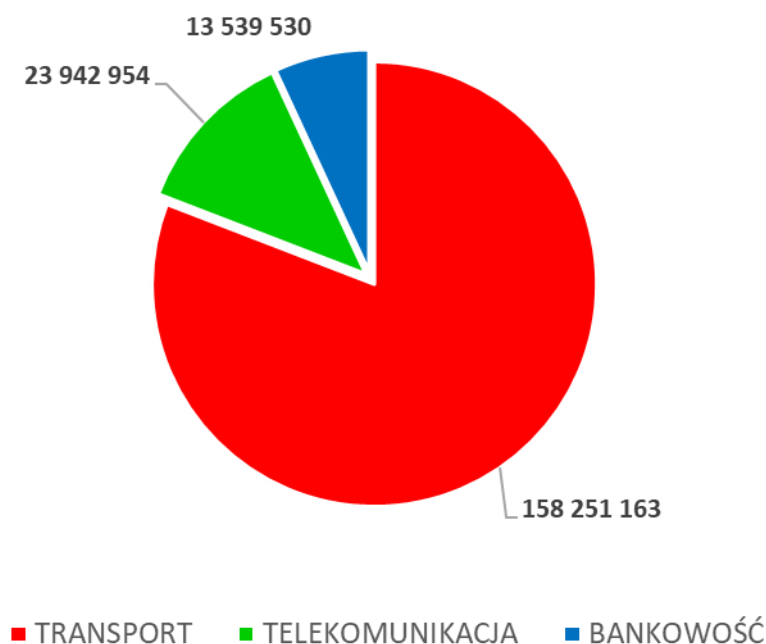
To już drugie przysądzenie prawa własności nieruchomości, które jest wynikiem realizowanej przez Spółkę strategii z sektora wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

Spółka dotychczas nie dokonała jeszcze sprzedaży żadnej nieruchomości powstałej z windykacji wierzytelności zabezpieczonych hipoteką. Spółka rozpoczęła działania w obszarze nieruchomości zabezpieczonych hipoteką dopiero w październiku 2016 r., a szacowany średni czas na pełną obsługę takich wierzytelności Spółka szacuje na około 2 lata. Dlatego do tej pory Spółka nie odnotowała jeszcze przychodów z tego obszaru działalności.

Posiadane wierzytelności o wartości nominalnej ponad 195 mln zł pochodzą z trzech branż: transportowej, telekomunikacji i bankowości. Dominująca w tym względzie jest masowa wierzytelność transportowa, a struktura przedstawia się jak na załączonym wykresie.

Wykres 3 Struktura posiadanych wierzytelności na dzień 30 czerwca 2018 r.
Źródło: BVT SA

STRUKTURA WIERZYTELNOŚCI wg. wartości nominalnej (zł)



W dniu 27 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki BVT SA. Na Zgromadzeniu reprezentowanych było 6 337 766 głosów, stanowiących 43,19% ogólnej liczby głosów Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło zaproponowany porządek obrad i przegłosowało wszystkie zaproponowane uchwały. Akcjonariusze podjęli m.in. uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r., zatwierdzenia sprawozdania Zarządu BVT SA za 2017 r., udzielenia absolutorium dla wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2017 r., oraz pokrycia straty netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 130 829,63 zł z kapitału zapasowego Spółki.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2018.

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

Na koniec II kwartału 2018 r., tj. 30 czerwca 2018 r. stan zatrudnienia mierzony ilością zatrudnionych osób, oraz 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 wynosił:

- zatrudnienie w osobach – 44,
- zatrudnienie w etatach – 39,5