



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

2018

RAPORT ROCZNY

Tarnów, dnia 31 maja 2019 roku

Spis treści

- I. List Zarządu objaśniający sytuację Spółki
- II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro
- III. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego
- IV. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego
- V. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018
- VI. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018
- VII. Sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2018
- VIII. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

List Zarządu

Drodzy Akcjonariusze, Inwestorzy Giełdowi oraz Obligatariusze,

oddajemy w Wasze ręce Raport roczny podsumowujący działalność BVT SA w 2018 roku.

Rok 2018 był szóstym rokiem funkcjonowania Spółki, który zaowocował wieloma ciekawymi wydarzeniami. Wszystkie trudności, którym cała branża musiała stawić czoła stały się weryfikatorem solidności modeli biznesowych przyjętych przez przedsiębiorstwa tego sektora. BVT SA wydaje się doskonalić swoją elastyczność i skutecznie stawiać czoła kolejnym wyzwaniom. Spółka konsolidowała swoją pozycję i doskonaliła efektywność, przygotowując się do przyszłych wzrostów opartych na replikacji najlepszych, wypracowanych wzorców.

Przede wszystkim był to też rok, w którym Spółka musiała zmierzyć się z szybko zmieniającą się sytuacją rynkową.

Z jednej strony znacząco trudniejszy stał się ekosystem, w którym działają podmioty zajmujące się windykacją wierzytelności. Nastąpiły zmiany prawne (nominalne i wynikające ze stosowania), które faworyzują dłużników. Ograniczone zostały parametry utrzymywania baz danych z informacjami o zadłużeniach. Konsekwentne edukowanie dłużników przez media zwiększyło skuteczność unikania zapłaty. Poprzez podniesienie minimalnych, nieuniknionych opłat – ograniczono do minimum sensowność wykorzystania egzekucji komorniczej w przypadku zadłużeń masowych. Znacząco i zauważalnie wydłuża się czas postępowania sądowego w sprawach wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, co oznacza znaczące koszty (koszt kapitału).

Z drugiej strony znacząco wzrosła awersja do ryzyka wśród inwestorów jeszcze niedawno skłonnych do inwestowania w atrakcyjne dla nich finansowanie dłużne podmiotów zajmujących się wierzytelnościami. Spowodowało to konieczność uważnego przeszacowania modelu pracy w sektorze wierzytelności, ale jednocześnie pozwalało budować wiarygodność poprzez wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. BVT SA konsekwentnie dotrzymywało terminowości wypłaty odsetek, a także dokonało wykupów pierwszych, zapadających emisji obligacji (m. in. całość serii A o wartości 3 mln złotych). To również inwestycja w naszych partnerów biznesowych – inwestorów, z których część wraca do nas na kolejne inwestycje postrzegając w BVT SA sprawdzonego partnera.

Jednocześnie sprzyja to myśleniu o działalności na zlecenie, co Spółka konsekwentnie przygotowuje i rozwija. Wydaje się, że w niedalekiej przyszłości ten obszar będzie bardzo ciekawym polem działania dla wysoce skutecznych, wyspecjalizowanych podmiotów..

W kolejny rok weszliśmy z coraz bliższą perspektywą realizacji kolejnych zysków z inwestycji w wierzytelności hipoteczne. To obszar, który okazał się długotrwały a odłożone zyski stabilizowały wyniki na płaskim poziomie, natomiast teraz powinien przynieść zauważalne efekty. Uwolnione środki pozwolą zarówno regulować wielkość finansowania dłużnego do potrzeb, jak i myśleć o nowych, dobrze wybranych, korzystnych zakupach wierzytelności.

Przesunięcie zysków z inwestycji w wierzytelności hipoteczne częściowo tłumaczy stratę Spółki w zakończonym, 2018 roku. Koszty finansowe niezbilansowane realizacjami powinny zmienić swój wektor w kolejnych okresach.

Jako Zarząd zapewniamy o determinacji całego Zespołu w realizacji przyjętej drogi rozwoju Spółki. Dobre podstawy personalne pozwalają myśleć o wypracowaniu stabilnej pozycji Spółki, zwiększającej efekty operacyjne przez poszerzanie spektrum działania o nowe kierunki.

Dziękując za pokładane zaufanie zachęcamy Państwa do zapoznania się z pełną treścią Raportu rocznego za rok obrotowy 2018, który obrazuje efekt całorocznej pracy Zarządu, Pracowników oraz Podmiotów Współpracujących i Partnerów.

Robert Gądek – Prezes Zarządu

Jan Ileszkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

BILANS sporządzony na dzień 31.12.2018 r.

Poz.	Okres sprawozdawczy	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
	BILANS - AKTYWA	pln		euro	
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 121 729,61	998 460,80	268 941,86	232 200,19
I.	Wartości niematerialne i prawne	269 314,93	194 093,15	64 569,98	45 137,94
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	290 528,89	212 963,42	69 656,16	49 526,38
III.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	404 461,14	402 795,93	96 972,15	93 673,47
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157 424,65	188 608,30	37 743,57	43 862,40
B.	AKTYWA OBROTOWE	52 913 508,23	49 404 146,35	12 686 352,65	11 489 336,36
I.	Zapasy	73 808,50	-	17 696,06	-
II.	Należności krótkoterminowe	40 690 080,27	40 454 443,09	9 755 707,47	9 408 010,02
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 513 072,10	460 119,46	842 281,55	107 004,53
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 636 547,36	8 489 583,80	2 070 667,57	1 974 321,81
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY				
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE				
	AKTYWA RAZEM	54 035 237,84	50 402 607,15	12 955 294,51	11 721 536,55

Poz.	Okres sprawozdawczy	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
	BILANS - PASYWA	pln		euro	
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2 578 810,89	2 050 660,96	618 286,43	476 897,89
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 107 333,30	1 107 333,30	265 490,25	257 519,37
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 828 208,08	1 697 378,45	438 324,60	394 739,17
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),				
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	- 145 344,20	- 264 262,52	- 34 847,20	- 61 456,40
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	- 145 344,20	- 264 262,52	- 34 847,20	- 61 456,40
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-	-	-
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
	- na udziały (akcje) własne				
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 80 556,66	- 80 556,66	- 19 313,98	- 18 734,11
VI.	Zysk (strata) netto	- 130 829,63	- 409 231,61	- 31 367,24	- 95 170,14
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	51 456 426,95	48 351 946,19	12 337 008,08	11 244 638,66
I.	Rezerwy na zobowiązania	24 104,42	68 523,91	5 779,19	15 935,79
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 403 170,27	4 338 164,19	1 774 957,51	1 008 875,39
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 199 017,93	4 966 474,54	1 006 741,45	1 154 994,08
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	39 830 134,33	38 978 783,55	9 549 529,93	9 064 833,40
	PASYWA RAZEM	54 035 237,84	50 402 607,15	12 955 294,51	11 721 536,55

Dane z bilansu zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), obowiązującym odpowiednio w dniach 31.12.2018 r. oraz 29.12.2017 r.:

- 31.12.2018 r. – 4,3000 zł,
- 29.12.2017 r. – 4,1709 zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT sporządzony za okres 01.01 - 31.12.2018 r.

Lp.	Okres sprawozdawczy	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018
		pln		euro	
A.	Przychody netto ze sprzedaży	6 094 339,17	6 102 339,38	1 435 752,63	1 430 157,58
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 469 251,71	5 534 966,02	1 288 489,58	1 297 186,72
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	625 088,00	567 373,36	147 263,18	132 970,86
D.	Pozostałe przychody operacyjne	396 839,49	186 821,03	93 490,59	43 783,78
E.	Pozostałe koszty operacyjne	358 289,71	87 165,58	84 408,72	20 428,32
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	663 637,78	667 028,81	156 345,05	156 326,32
G.	Przychody finansowe	155 075,59	233 212,78	36 533,93	54 656,26
H.	Koszty finansowe	964 345,52	1 277 242,11	227 188,15	299 337,25
I.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	- 145 632,15	- 377 000,52	- 34 309,17	- 88 354,67
J.	Zysk (strata) netto	- 130 829,63	- 409 231,61	- 30 821,88	- 95 908,41

Dane z rachunku wyników zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), przyjętym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca odpowiednio roku 2018 oraz 2017:

- rok 2018 r. – 4,2669 zł,
- rok 2017 r. – 4,2447 zł.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Działając w imieniu spółki BVT SA z siedzibą w Tarnowie oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2018 zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Tarnów, dn. 31 maja 2019 r.

Robert Gądek – *Prezes Zarządu*
Jan Leszkiewicz – *Wiceprezes Zarządu*

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA

Działając w imieniu spółki BVT SA z siedzibą w Tarnowie oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Tarnów, dn. 31 maja 2019 r.

Robert Gądek – *Prezes Zarządu*
Jan Leszkiewicz – *Wiceprezes Zarządu*