



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA II KWARTAŁ 2019 R.

tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 r.

sporządzony w dniu 14 sierpnia 2019 r.

Raport za II kwartał 2019 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.....	145
V. PROGNOZY FINANSOWE.....	167
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	16
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,

z przyjemnością informujemy, że drugi kwartał bieżącego roku jest okresem, w którym pojawiają się zauważalne efekty długotrwałej pracy w obszarze wierzycelności hipotecznych. Pozyskanie tytułu własności pozwoliło wykazać część zysku z konsekwentnej pracy prowadzonej na rzecz odzyskania środków.

Potwierdza to słuszność obranej strategii dywersyfikacji i uzupełnienia obsługiwanych wierzycelności masowych przez portfel wierzycelności hipotecznych. Jednocześnie wydłużony okres realizacji wskazuje na ryzyka związane z otoczeniem biznesowym, społecznym i regulacyjnym, wpływające na zakładane okres zwrotu. Tym niemniej pozyskane i cały czas zdobywane dzięki tym działaniom umiejętności i wiedza, powinny zapewnić rynkową kompetencję i przewagę przy realizacji przyszłych projektów tego typu.

Drugi kwartał był również okresem dostosowywania do zmieniających się okoliczności w dziedzinie windykacji wierzycelności masowych. Dynamika zmian wymusza szybką reakcję, która może stać się znakiem rozpoznawczym naszej organizacji, dając jej gotowość do reagowania szybko także w przypadku pojawiania się nowych możliwości i nisz na rynku.

Jednocześnie już posiadane kompetencje pozwalają Spółce być interesującym partnerem windykacyjnym, czego efektem były zawarte umowy na obsługę pakietów wierzycelności masowych, na rzecz podmiotów trzecich.

Spółka realizowała terminowo wypłaty odsetek potwierdzając swoją wiarygodność wobec Obligatariuszy i Akcjonariuszy. Zauważamy, że zaufanie budowane w ten sposób procentuje w postaci powtarzających się relacji z inwestorami.

W kolejnych okresach Spółka planuje stopniowe i odpowiedzialne zwiększanie obsługi pakietów masowych, korzystając z replikacji wypracowanych metod działania. Stały monitoring rynku wierzycelności ma też pozwolić na selektywne analizowanie najlepszych ofert zarówno wierzycelności masowych jak i hipotecznych.

Mamy nadzieję, że metoda zrównoważonego wzrostu, jako stabilna i bezpieczna będzie doceniana przez inwestorów szukających pewnych partnerów do inwestowania.

Zapraszamy do wspólnych inwestycji 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:

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.	5 535 158	7 295 158	49,99%	49,72%
2.	Leszek Wróblewski wraz z Kaja Sp. z o.o. *, **	3 375 060	4 783 943	30,48%	32,60%
3.	Art. Human Capital Sp. z o.o. ***	1 192 300	1 753 417	10,77%	11,95%
	Pozostali	970 815	840 815	8,77%	5,73%
	suma	11 073 333	14 673 333	100,00%	100,00%

Źródło: BVT SA

* Pan Leszek Wróblewski posiadał 1 386 117 akcji Spółki stanowiących 12,52% udziału w kapitale zakładowym oraz 1 386 117 głosów stanowiących 9,45% 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

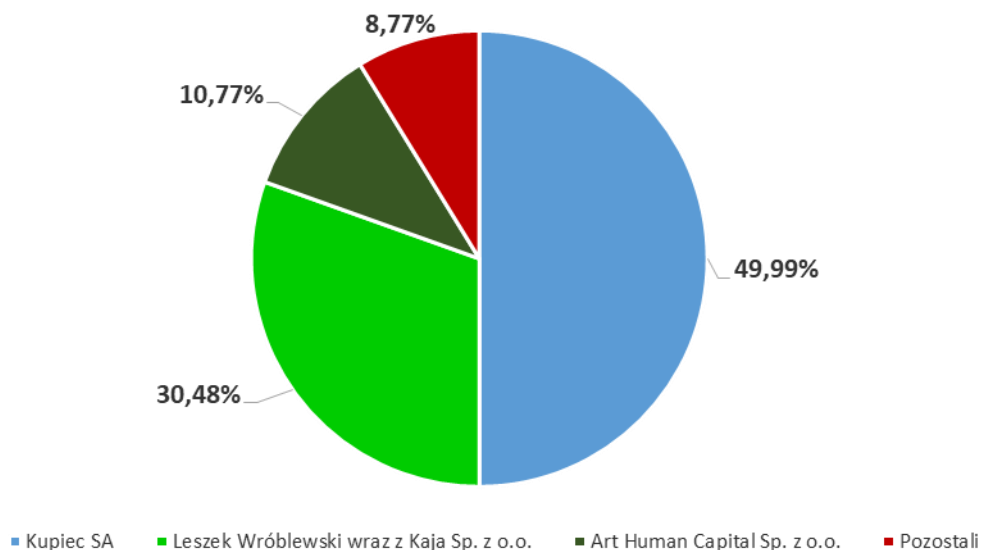
*** Pan Artur Bielaszka posiadał 16 000 akcji Spółki stanowiących 0,14% udziału w kapitale zakładowym oraz 16 000 głosów stanowiących 0,11% udziału w ogólnej liczbie głosów

*** 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.

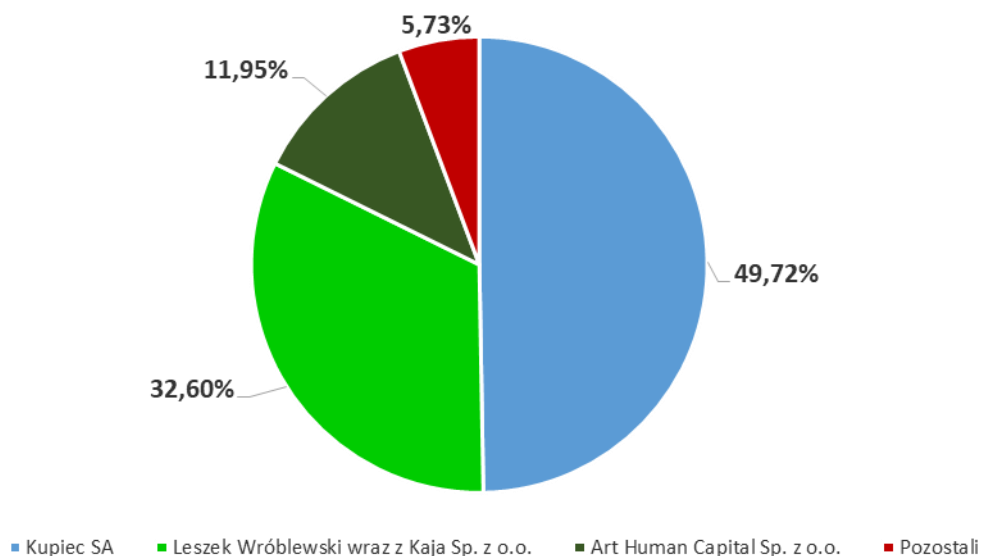
Wykres 1 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym
Źródło: BVT SA

Wg. udziału w kapitale zakładowym



Wykres 2 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Źródło: BVT SA

Wg. liczby głosów na WZA





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 2019 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 roku.

Raport kwartalny BVT SA za II kwartał 2019 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 r. zmieniono sposób prezentacji ceny nabycia pakietów wierzytelności masowych oraz wierzytelności hipotecznych w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

Dotychczas cena nabycia, ustalona na dzień nabycia pakietu - pomniejszała pozycję pasywów w rozliczeniach międzyokresowych. Rozliczana w czasie cena nabycia proporcjonalnie pomniejszała w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży.

Od 01.01.2018 r. 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.



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.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA		30.06.2019	30.06.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 236 403,39 zł	1 047 421,95 zł
I.	Wartości niematerialne i prawne	156 482,27 zł	231 704,05 zł
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	175 771,50 zł	249 389,45 zł
III.	Należności długoterminowe	0,00 zł	
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 720 431,49 zł	412 473,65 zł
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183 718,13 zł	153 854,80 zł
B.	AKTYWA OBROTOWE	42 355 476,13 zł	46 571 626,03 zł
I.	Zapasy	0,00 zł	70 517,38 zł
II.	Należności krótkoterminowe	34 446 790,71 zł	35 642 678,17 zł
III.	Inwestycje krótkoterminowe	749 440,07 zł	2 243 361,25 zł
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 159 245,35 zł	8 615 069,23 zł
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		46 591 879,52 zł	47 619 047,98 zł

BILANS - PASYWA		30.06.2019	30.06.2018
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	3 000 831,87 zł	2 299 223,71 zł
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 107 333,30 zł	1 107 333,30 zł
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 288 146,84 zł	1 697 378,45 zł
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-264 262,52 zł	-145 344,20 zł
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-264 262,52 zł	-145 344,20 zł
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-80 556,66 zł	-80 556,66 zł
VI.	Zysk (strata) netto	950 170,91 zł	-279 587,18 zł
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 591 047,65 zł	45 319 824,27 zł
I.	Rezerwy na zobowiązania	267 921,45 zł	49 789,61 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 783 956,01 zł	5 196 789,16 zł
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 033 319,25 zł	6 271 868,98 zł
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	33 505 850,94 zł	33 801 376,52 zł
PASYWA RAZEM		46 591 879,52 zł	47 619 047,98 zł



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.04.2019- 30.06.2019	01.04.2018- 30.06.2018
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	5 202 108,46 zł	2 953 092,05 zł	3 960 763,58 zł	1 474 366,94 zł
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 202 108,46 zł	2 953 092,05 zł	3 960 763,58 zł	1 474 366,94 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	- zł	- zł	- zł	- zł
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- zł	- zł	- zł	- zł
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	- zł	- zł	- zł	- zł
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 518 496,30 zł	2 723 135,14 zł	2 433 039,18 zł	1 204 495,66 zł
I.	Amortyzacja	34 283,96 zł	44 897,05 zł	16 446,24 zł	23 570,43 zł
II.	Zużycie materiałów i energii	105 998,78 zł	96 703,57 zł	63 399,30 zł	44 059,02 zł
III.	Usługi obce	2 322 573,05 zł	1 127 287,31 zł	1 772 570,72 zł	457 478,77 zł
IV.	Podatki i opłaty	132 422,17 zł	151 391,93 zł	111 613,22 zł	49 908,28 zł
	- podatek akcyzowy			- zł	- zł
V.	Wynagrodzenia	760 082,21 zł	1 067 942,58 zł	388 366,02 zł	510 805,73 zł
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	134 428,08 zł	194 193,63 zł	69 295,33 zł	92 348,94 zł
	- emerytalne	- zł	- zł	- zł	- zł
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	28 708,05 zł	40 719,07 zł	11 348,35 zł	26 324,49 zł
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- zł	- zł	- zł	- zł
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 683 612,16 zł	229 956,91 zł	1 527 724,40 zł	269 871,28 zł
D.	Pozostałe przychody operacyjne	37 232,30 zł	38 379,51 zł	18 249,32 zł	18 811,58 zł
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	- zł	12 173,16 zł	- zł	12 173,16 zł
II.	Dotacje	15 873,17 zł	15 453,37 zł	2 987,57 zł	7 519,11 zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 402,44 zł	- zł	- zł	- zł
IV.	Inne przychody operacyjne	17 956,69 zł	10 752,98 zł	15 261,75 zł	- 880,69 zł
E.	Pozostałe koszty operacyjne	46 503,22 zł	44 369,44 zł	17 875,76 zł	19 527,83 zł
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 823,47 zł	- zł	- zł	- 576,58 zł
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	- zł	- zł	- zł	- zł
III.	Inne koszty operacyjne	44 679,75 zł	44 369,44 zł	17 875,76 zł	20 104,41 zł
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 674 341,24 zł	223 966,98 zł	1 528 097,96 zł	269 155,03 zł
G.	Przychody finansowe	88 043,29 zł	158 096,43 zł	78 934,44 zł	95 549,86 zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	- zł	- zł	- zł	- zł
II.	Odsetki, w tym:	18 562,23 zł	134 345,56 zł	9 453,38 zł	71 798,99 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	- zł	- zł	- zł	- zł
	- w jednostkach powiązanych			- zł	- zł
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	69 481,06 zł		69 481,06 zł	- zł
V.	Inne	- zł	23 750,87 zł	- zł	23 750,87 zł



H.	Koszty finansowe	545 272,71 zł	637 199,33 zł	311 005,12 zł	319 204,88 zł
I.	Odsetki, w tym:	419 386,16 zł	450 134,99 zł	262 338,75 zł	223 522,70 zł
	- dla jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			- zł	- zł
	- w jednostkach powiązanych			- zł	- zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	- zł	- zł	- zł	- zł
IV.	Inne	125 886,55 zł	187 064,34 zł	48 666,37 zł	95 682,18 zł
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 217 111,82 zł	- 255 135,92 zł	1 296 027,28 zł	45 500,01 zł
L.	Podatek dochodowy	266 940,91 zł	24 451,26 zł	266 940,91 zł	28 458,24 zł
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- zł	- zł	- zł	- zł
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	950 170,91 zł	- 279 587,18 zł	1 029 086,37 zł	17 041,77 zł



PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.04.2019- 30.06.2019	01.04.2018- 30.06.2018
A.	Przepiływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	950 170,91 zł	-279 587,18 zł	1 029 086,37 zł	17 041,77 zł
II.	Korekty razem	2 978 356,75 zł	-761 876,27 zł	2 672 320,29 zł	22 360,54 zł
III.	Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	3 928 527,66 zł	-1 041 463,45 zł	3 701 406,66 zł	39 402,31 zł
B.	Przepiływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	3 500,00 zł	78 750,32 zł	0,00 zł	55 932,34 zł
II.	Wydatki	3 317 490,07 zł	-16 804,22 zł	3 317 490,07 zł	-15 340,80 zł
III.	Przepiływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej (I-II)	-3 313 990,07 zł	95 554,54 zł	-3 317 490,07 zł	71 273,14 zł
C.	Przepiływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	3 636 232,05 zł	134 345,56 zł	3 377 123,20 zł	71 798,99 zł
II.	Wydatki	3 679 386,16 zł	866 663,77 zł	3 262 338,75 zł	328 048,56 zł
III.	Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-43 154,11 zł	-732 318,21 zł	114 784,45 zł	-256 249,57 zł
D.	Przepiływy pieniężne netto razem	571 383,48 zł	-1 678 227,12 zł	498 701,04 zł	-145 574,12 zł
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	571 383,48 zł	-1 678 227,12 zł	498 701,04 zł	-145 574,12 zł
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	71 528,98 zł	1 912 755,94 zł	144 211,42 zł	380 102,94 zł
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	642 912,46 zł	234 528,82 zł	642 912,46 zł	234 528,82 zł
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.04.2019- 30.06.2019	01.04.2018- 30.06.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 050 660,96 zł	2 578 810,89 zł	1 971 745,50 zł	2 430 206,90 zł
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 050 660,96 zł	2 578 810,89 zł	1 971 745,50 zł	2 430 206,90 zł
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 000 831,87 zł	2 299 223,71 zł	3 000 831,87 zł	2 299 223,71 zł
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 000 831,87 zł	2 299 223,71 zł	3 000 831,87 zł	2 299 223,71 zł

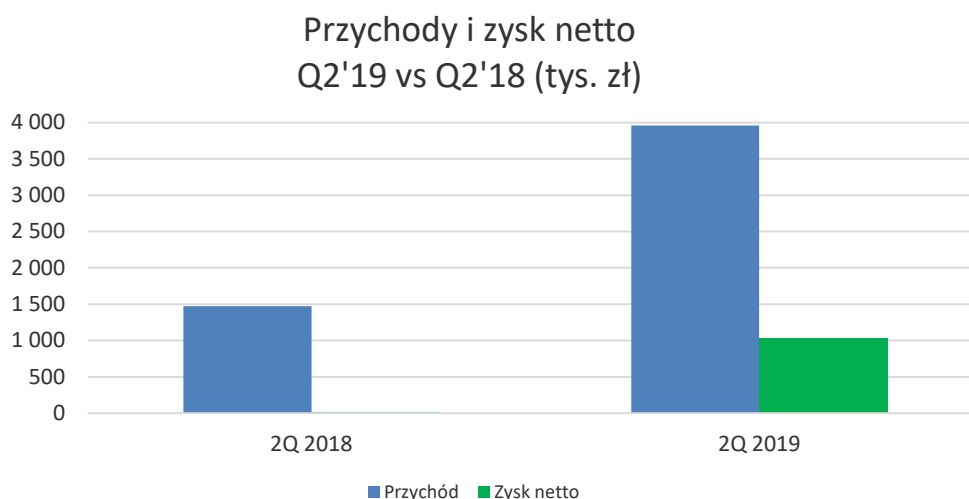
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Drugi kwartał pozwolił na istotne kroki w dziedzinie odzyskiwania wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Procesy zahamowane na długie miesiące w procedurach i długim czasie czynności postępowań, zaczęły przynosić kolejne kroki i rezultaty. To duży sukces małego, ale profesjonalnego i zaangażowanego zespołu zajmującego się tą dziedziną. To również nadzieja na budowaną kompetencję w bardzo trudnym obszarze działalności windykacyjnej. Kompetencję, która ma szansę dać jeszcze większe efekty w przyszłości.

Jednocześnie sektor wierzytelności masowych, wobec praktycznego wygaszenia procedury sądowo-egzekucyjnej dla niskich nominałów, a jednocześnie powszechnej komunikacji medialnej nie zachęcającej do spłacania zadłużeń, stał się obszarem poszukiwania rozwiązań kompensujących utracone narzędzia. Spółka odczuła zmniejszone wpływy na swoich pakietach like-for-like, natomiast zostało to skompensowane przez objęcie pracą windykacyjną pakietów masowych windykowanych na zlecenia, z tendencją do zwiększania w ten sposób działalności operacyjnej.

Dzięki temu działaniu, a przede wszystkim dzięki postępom na polu działań windykacyjnych na polu wierzytelności hipotecznych, Spółka odnotowała znaczące wzrosty przychodów i zysku. Podtrzymanie tego trendu będzie wspierane także poprzez kolejne realizacje w tej dziedzinie. Warto zauważyć, że osiągnięte rezultaty powstają przy znacząco mniejszym zatrudnieniu niż w ubiegłym roku (w etatach kwartał do kwartału, rok do roku ponad 20 proc.). Pokazuje to efekty działań polepszających procesy, kompetencje, zarządzanie, jak również wprowadzania zmian infrastrukturalnych, technicznych. W chwili obecnej pilnowanie tego trendu stanowi priorytet Zarządu Spółki.

Wykres 3 Przychody i zyska netto za II kwartały odpowiednio 2018 r. i 2019 r.
Źródło: BVT SA



Wszystkie posiadane wierzytelności o wartości nominalnej ponad 190 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 2019 r.
Źródło: BVT SA



Do istotnych wydarzeń zaistniałych w kwartale sprawozdawczym należy zaliczyć zawarcie w dniach 09 kwietnia 2019 r. porozumienia, na mocy których dokonano wcześniejszego nabycia Obligacji serii C w łącznej liczbie 500.000,00 zł, tj. za łączną kwotę ich wartości nominalnej równą 500.000,00 zł. Z kolei w dniu 23 kwietnia 2019 r., Spółka dokonała wykupu wszystkich do tego dnia niewykupionych Obligacji serii C w liczbie 1.099 sztuk, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.099.000,00 zł. Z kolei w dniu 19 kwietnia 2019 r. Zarząd dokonał przydziału obligacji serii I oraz serii I1. Łącznie przydzielonych zostało 1.630 obligacji, w tym 500 obligacji 36-miesięcznych serii I oraz 1.130 obligacji 6-miesięcznych serii I1, obu zabezpieczonych, oprocentowanych, o stałych kuponach płatnych kwartalnie, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 1.630.000 zł. Wszystkie obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000 zł każda.

W kwartale sprawozdawczym realizowane były również wypłaty odsetek od wyemitowanych obligacji, zawsze w wymaganym terminie oraz wysokości.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2019.

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 2019 r., tj. 30 czerwca 2019 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 – 34
- zatrudnienie w etatach – 33,75

Oznacza to konsolidację organizacji w optymalnym składzie realizację tych samych zadań w znacząco mniejszym zespole niż w pierwszych kwartałach roku 2018.