



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2019 R.
tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r.

sporządzony w dniu 14 listopada 2019 r.

Raport za III 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.....	177
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,

w kolejnym okresie Spółka odnotowuje wzrastające przychody. To efekt realizacji przyjętej strategii i kumulacji wysiłków do odzyskiwania środków z wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

Dodatkowo trzeci kwartał 2019 roku był kwartałem w którym znacząco zwiększyła się pula wierzytelności masowych obsługiwanych na zlecenie dla klientów (inkaso). To rozwój kolejnej specjalności w naszym działaniu pozwalający na wykorzystanie opracowanych metod, zaplecza technicznego oraz kapitału ludzkiego do zwiększenia skali operacji, a przez to – dalszego wykorzystania ekonomii skali. Tutaj, prócz wprowadzania ulepszeń i lepszych rozwiązań w sposób ciągły, Spółka z sukcesem wypróbowała działalność w strukturze rozproszonej, dając na przyszłość nieograniczoność zasobów na zmieniającym się rynku.

Zwiększający się wolumen obsługiwanych wierzytelności zwiększa również bazę doświadczeń pozwalając wprowadzać segmentację posiadanego know-how w zależności od podtypu wierzytelności i statusu spraw, a to wszystko pozwala pracować dalej nad zwiększaniem skuteczności i optymalizacją kosztów działalności windykacyjnej.

Prowadzone procesy odzyskiwania należności zabezpieczonych hipotecznie są procesem długim i pełnym niestandardowych wyzwań, szczególnie w sytuacji długo trwających procedur i możliwości prowadzenia obstrukcji elementami formalnymi. Tym niemniej ciągły proces zdobywania doświadczenia jest wartościowym budowaniem kompetencji na przyszłe pozyskania takich wierzytelności oraz ich późniejszą windykację. To umiejętności które mają swoją wartość nie tylko ze względu na bieżący wynik.

Utrzymując swoją tradycyjną solidność Spółka wypłacała zawsze terminowo odsetki od wyemitowanych obligacji, jak również dokonała wykupu zapadającej serii obligacji w całości. Zdajemy sobie sprawę jak cenne jest w obecnej, zmieniającej się rzeczywistości budowanie stabilnej, wiarygodnej reputacji. Relacje z inwestorami stanowią dla nas priorytet.

W kolejnych okresach Spółka będzie dążyć do zwiększania obsługiwanej masy wierzytelności dla osiągnięcia efektu skali. W tym celu Spółka zainteresowana jest również obsługą wierzytelności masowych na zlecenie, jako komponentu do własnych pakietów.

Wierzimy, że metoda oparta o stabilny wzrost, jako bezpieczny sposób na trwałą obecność na rynku będzie zawsze doceniana przez inwestorów.

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 zKaja 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

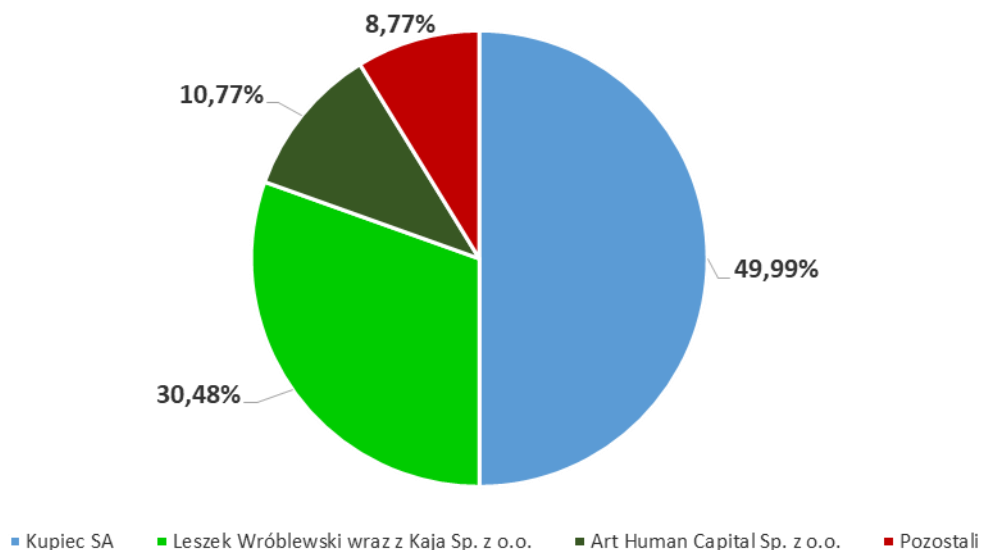
*** Pan Grzegorz Zaremba posiadał 20 000 akcji Spółki stanowiących 0,18% udziału w kapitale zakładowym oraz 20 000 głosów stanowiących 0,14% udziału w ogólnej liczbie głosów

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

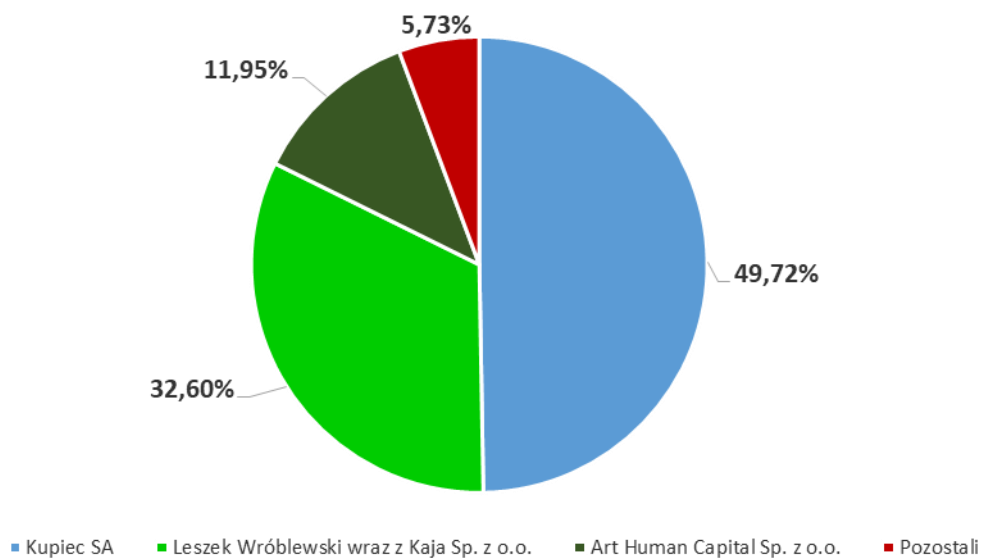
Wg. udziału w kapitale zakładowym



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 września 2019 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2019 roku.

Raport kwartalny BVT SA za III 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		30.09.2019	30.09.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 203 949,83 zł	1 151 446,17 zł
I.	Wartości niematerialne i prawne	136 691,81 zł	212 898,62 zł
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	161 518,06 zł	231 176,42 zł
III.	Należności długoterminowe	0,00 zł	
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 721 378,58 zł	549 709,36 zł
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184 361,38 zł	157 661,77 zł
B.	AKTYWA OBROTOWE	40 687 005,12 zł	43 993 944,45 zł
I.	Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
II.	Należności krótkoterminowe	33 478 648,67 zł	34 180 593,58 zł
III.	Inwestycje krótkoterminowe	424 350,16 zł	1 310 929,90 zł
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 784 006,29 zł	8 502 420,97 zł
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		44 890 954,95 zł	45 145 390,62 zł

BILANS - PASYWA		30.09.2019	30.09.2018
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2 964 728,27 zł	2 046 509,96 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:	-264 300,22 zł	-145 344,20 zł
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-264 300,22 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	914 105,01 zł	-532 300,93 zł
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	41 926 226,68 zł	43 098 880,66 zł
I.	Rezerwy na zobowiązania	344 101,92 zł	57 914,54 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 592 662,43 zł	3 921 839,57 zł
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 289 220,88 zł	6 887 621,89 zł
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	31 700 241,45 zł	32 231 504,66 zł
PASYWA RAZEM		44 890 954,95 zł	45 145 390,62 zł



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	7 111 386,78	4 469 845,05	1 909 278,32	1 516 753,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 111 386,78 zł	4 469 845,05 zł	1 909 278,32 zł	1 516 753,00 zł
	- 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	5 178 657,30 zł	4 186 025,60 zł	1 660 161,00 zł	1 462 890,46 zł
I.	Amortyzacja	50 730,17 zł	64 317,83 zł	16 446,21 zł	19 420,78 zł
II.	Zużycie materiałów i energii	145 384,54 zł	135 740,04 zł	39 385,76 zł	39 036,47 zł
III.	Usługi obce	3 351 472,47 zł	1 815 025,82 zł	1 028 899,42 zł	687 738,51 zł
IV.	Podatki i opłaty	160 873,90 zł	183 021,89 zł	28 451,73 zł	31 629,96 zł
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	1 208 852,29 zł	1 643 258,28 zł	448 770,08 zł	575 315,70 zł
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	210 426,36 zł	287 949,98 zł	75 998,28 zł	93 756,35 zł
	- emerytalne				
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	50 917,57 zł	56 711,76 zł	22 209,52 zł	15 992,69 zł
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 932 729,48 zł	283 819,45 zł	249 117,32 zł	53 862,54 zł
D.	Pozostałe przychody operacyjne	37 665,08 zł	57 745,64 zł	432,78 zł	19 366,13 zł
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	- zł	12 173,16 zł	- zł	- zł
II.	Dotacje	14 172,30 zł	22 072,48 zł	- 1 700,87 zł	6 619,11 zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 402,44 zł	6 936,28 zł	- zł	6 936,28 zł
IV.	Inne przychody operacyjne	20 090,34 zł	16 563,72 zł	2 133,65 zł	5 810,74 zł
E.	Pozostałe koszty operacyjne	68 110,52 zł	62 722,20 zł	21 607,30 zł	18 352,76 zł
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	603,47 zł	- zł	- 1 220,00 zł	- zł
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	- zł	- zł	- zł	- zł
III.	Inne koszty operacyjne	67 507,05 zł	62 722,20 zł	22 827,30 zł	18 352,76 zł
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 902 284,04 zł	278 842,89 zł	227 942,80 zł	54 875,91 zł
G.	Przychody finansowe	97 648,68 zł	205 792,27 zł	9 605,39 zł	47 695,84 zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	- zł	- zł	- zł	- zł
II.	Odsetki, w tym:	31 892,37 zł	205 792,27 zł	13 330,14 zł	71 446,71 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	65 756,31 zł		- 3 724,75 zł	- zł



V.	Inne	- zł	- zł	- zł	- 23 750,87 zł
H.	Koszty finansowe	735 679,11 zł	990 091,27 zł	190 406,40 zł	352 891,94 zł
I.	Odsetki, w tym:	561 911,93 zł	709 494,76 zł	142 525,77 zł	259 359,77 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	173 767,18 zł	280 596,51 zł	47 880,63 zł	93 532,17 zł
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 264 253,61 zł	-505 456,11 zł	47 141,79 zł	-250 320,19 zł
L.	Podatek dochodowy	350 148,60 zł	26 844,82 zł	83 207,69 zł	2 393,56 zł
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- zł	- zł	- zł	- zł
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	914 105,01 zł	-532 300,93 zł	-36 065,90 zł	-252 713,75 zł



PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018
A.	Przeływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	914 105,01 zł	-532 300,93 zł	-36 065,90 zł	-252 713,75 zł
II.	Korekty razem	3 345 961,96 zł	-1 136 659,34 zł	367 605,21 zł	-374 783,07 zł
III.	Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	4 260 066,97 zł	-1 668 960,27 zł	331 539,31 zł	-627 496,82 zł
B.	Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	4 720,00 zł	115 768,78 zł	1 220,00 zł	20 214,24 zł
II.	Wydatki	3 326 767,20 zł	0,00 zł	9 277,13 zł	0,00 zł
III.	Przeływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej (I-II)	-3 322 047,20 zł	115 768,78 zł	-8 057,13 zł	20 214,24 zł
C.	Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	3 658 839,32 zł	1 507 371,62 zł	22 607,27 zł	1 373 026,06 zł
II.	Wydatki	4 501 911,93 zł	1 330 571,52 zł	822 525,77 zł	463 907,75 zł
III.	Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-843 072,61 zł	176 800,10 zł	-799 918,50 zł	909 118,31 zł
D.	Przeływy pieniężne netto razem	94 947,16 zł	-1 376 391,39 zł	-476 436,32 zł	301 835,73 zł
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	94 947,16 zł	-1 376 391,39 zł	-476 436,32 zł	301 835,73 zł
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	71 528,98 zł	1 912 755,94 zł	642 912,46 zł	234 528,82 zł
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	166 476,14 zł	536 364,55 zł	166 476,14 zł	536 364,55 zł
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-		0,00 zł	

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 050 660,96 zł	2 578 810,89 zł	3 000 831,87 zł	2 299 223,71 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	3 000 831,87 zł	2 299 223,71 zł
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 964 728,27 zł	2 046 509,96 zł	2 964 728,27 zł	2 046 509,96 zł
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 964 728,27 zł	2 046 509,96 zł	2 964 728,27 zł	2 046 509,96 zł

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

Trzeci kwartał 2019 roku przyniósł kolejne kroki związane z odzyskiwaniem środków z wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Efektem jest zwiększenie przychodów sumujących się z tymi, które pochodzą z bieżącej windykacji pakietów masowych oraz działalności na zlecenie. To kilka niewątpliwych, praktycznych sukcesów osiągniętych w działalności windykacyjnej, jak również kolejne doświadczenia, tak ważne w wyjątkowo złożonej i wielopłaszczyznowej pracy z wierzytelnościami zabezpieczonymi hipotecznie.

Jednocześnie, Spółka opierając się na niezwiększonych zasobach ogólnoadministracyjnych oraz działów technicznych i wspierających – znacząco zwiększyła wolumen obsługiwanych spraw (praca ze zleconymi pakietami „inkaso”). Dla ich obsługi wprowadzane były kolejne ulepszenia techniczne oraz organizacyjne, dodatkowo zwiększyły się siły „front line office”, czyli zespołu bezpośrednio kontaktującego się z dłużnikami celem monitorowania i uzgadniania spłat. Taki rozwój jest zgodny z przyjętą strategią zwiększania kompetencji i wydajności przy niezmiennych kosztach organizacyjnych. Realizacja tej strategii to kolejny z sukcesów Zespołu i dalsza budowa konkurencyjnej kosztowo i efektywnościowo organizacji zajmującej się windykacją wierzytelności masowych.

Spłata w terminie wszystkich odsetek od wyemitowanych obligacji, wykup kolejnej serii obligacji w związku z zapadalnością – jako kontynuacja tradycyjnej już solidności Spółki w obsłudze zaciągniętych zobowiązań to również powód do zadowolenia.

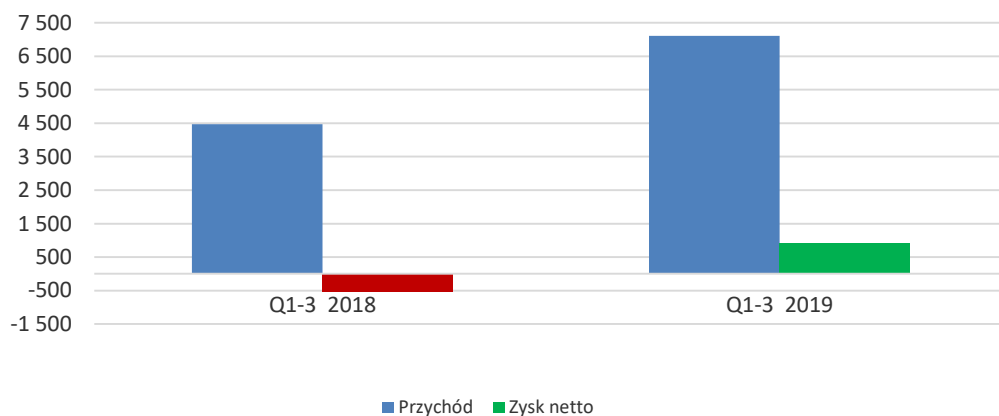
Niestety, nie wszystkie z wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie udało się istotnie przesunąć w ramach toczących się postępowań. Postępujący zator w postępowaniach, przeciągłość najprostszych spraw, jak również wykorzystywanie przez strony nieprecyzyjnych przepisów przewodów sądowych (możliwość przeciągania przez niedostarczenie dokumentów) ciągle jest dużym wyzwaniem i przedłuża czas trwania niektórych spraw, powodując negatywny efekt finansowy oraz zaangażowanie zasobów Zespołu. Należy mieć jednak nadzieję, że zdobyte doświadczenia przełożą się na umiejętności coraz lepszych, selektywnych zakupów wierzytelności w przyszłości i w tym sensie są to niezwykle przydatne doświadczenia.

Łącznie, Spółka wykazuje znaczący wzrost przychodów i zysków dla porównywalnie narastającego okresu rok do roku.

Wykres 3 Przychody i zyska netto za kwartały I-III odpowiednio 2018 r. i 2019 r.

Źródło: BVT SA

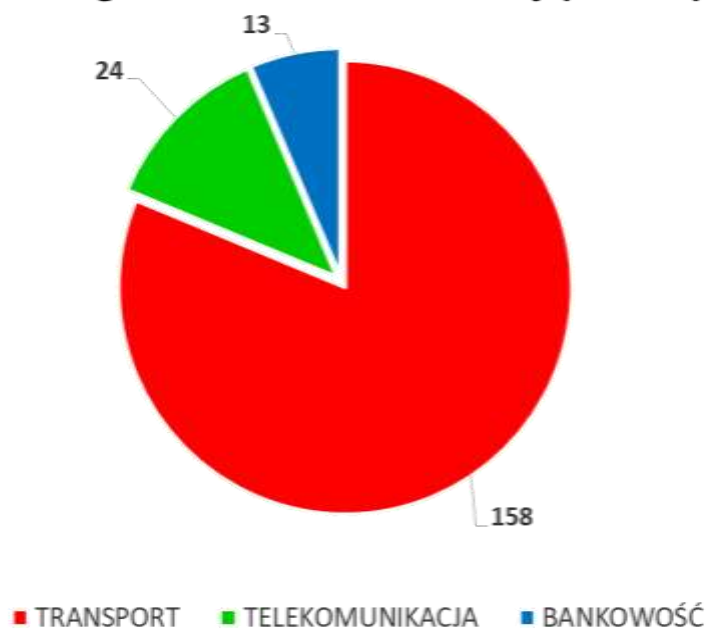
Przychody i zysk (strata) netto narastająco w latach Q1-Q3'18 vs Q1-Q3'19 (tys. zł)



Wszystkie posiadane wierzytelności o wartości nominalnej około 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 września 2019 r.
 Źródło: BVT SA

STRUKTURA WIERZYTELNOŚCI wg. wartości nominalnej (mln zł)



Do istotnych zdarzeń o charakterze korporacyjnym, z pewnością należy zaliczyć zakończenie procedury upublicznienia akcji serii B, D i E w łącznej liczbie 6.473.333. Co prawda wprowadzenie tych akcji do alternatywnego systemu obrotu nastąpiło na podstawie uchwały



Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjętej w dniu 01 października 2019 r., a pierwsze notowanie tych akcji miało miejsce w dniu 09 października 2019 r., jednak procedura odbywała się w minionym kwartale. Tym samym, wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje znajdują się obecnie w publicznym obrocie na rynku NewConnect.

Podkreślenia wymaga również przeprowadzony w dniu 02 września 2019 r. wykup i umorzenie 630 sztuk Obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 630.000,00 zł wraz z wypłatą należnych Obligatariuszom odsetek za ostatni okres odsetkowy. Wykup Obligacji serii B oraz wypłata należnych Obligatariuszom odsetek (podobnie jak realizacja wcześniejszych wykupów wszystkich wyemitowanych przez Spółkę obligacji oraz dokonywane wypłaty odsetek od obligacji) odbyły się zgodnie z terminem wskazanym w warunkach emisji.

Należy przy tym wskazać, iż wszelkie zobowiązania Spółki wobec Obligatariuszy niezmiennie realizowane są w wymaganych terminach oraz kwotach.

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 III kwartału 2019 r., tj. 30 września 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 – 33
- zatrudnienie w etatach – 33

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