



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA II KWARTAŁ 2016 R.

tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

sporządzony w dniu 10 sierpnia 2016 r.

Raport za II kwartał 2016 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	87
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	1412
V. PROGNOZY FINANSOWE	1815
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	1815
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	1815
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	1816



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Dane teleadresowe

<i>nazwa firmy</i>	BVT Spółka Akcyjna
<i>adres siedziby</i>	ul. Wałowa 2/2, 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 od dnia 27 czerwca 2016 roku

Rada Nadzorcza:

Leszek Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Fraus	- Członek Rady Nadzorczej
Michał Damek	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wrzos	- Członek Rady Nadzorczej
Jan Leszkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej do dnia 31 maja 2016 roku
Piotr Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej od dnia 31 maja 2016 roku

Akcjonariat

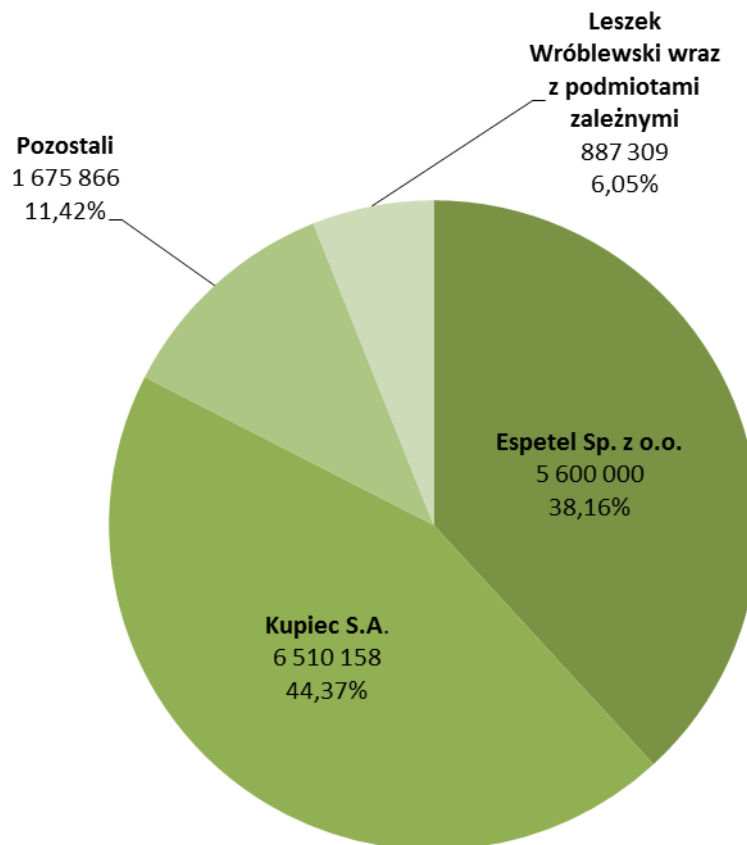
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.107.333,30 zł i dzieli się na 11.073.333 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 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.	Espetel Sp. z o.o.	4.000.000	5.600.000	36,12%	38,16%
3.	Leszek Wróblewski wraz z podmiotami zależnymi	647.309	887.309	5,85%	6,05%
Pozostali		1.675.866	1.675.866	15,13%	11,42%
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 są 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 umarżane 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 2016 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku.

Raport kwartalny BVT SA za I kwartał 2016 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

W związku z dążeniem do pokazywania danych finansowych w sposób rzetelny oraz 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	30.06.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	411.874,76	20.004,17
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	411.874,76	20.004,17
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	37.003.071,25	74.027.989,88
I.	Zapasy		
II.	Należności krótkoterminowe	32.303.567,96	73.301.844,51
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3.853.357,49	726.145,37
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	846.145,80	
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		37.414.946,01	74.047.994,05



BILANS - PASYWA		30.06.2016	30.06.2015
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	4.557.302,96	3.056.308,60
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.103.351,30	1.000.000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	990.031,37	990.031,37
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2.001.302,46	-112.921,18
VI.	Zysk (strata) netto	462.617,83	1.179.198,41
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	32.857.643,05	70.991.685,45
I	Rezerwy na zobowiązania	64.735,70	
II.	Zobowiązania długoterminowe	3.480.334,40	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1.204.729,33	808.959,88
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	28.107.843,62	70.182.725,57
PASYWA RAZEM		37.414.946,01	74.047.994,05



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2015- 30.06.2015	1.04.2015- 30.06.2015	1.01.2016- 30.06.2016	1.04.2016- 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	3.334.642,52	1.674.126,28	2.415.788,84	1.258.864,26
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3.334.642,52	1.674.126,28	2.415.788,84	1.258.864,26
- od jednostek powiązanych				
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)				
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
Koszty działalności operacyjnej	1.911.609,16	962.505,82	1.869.634,12	993.226,62
Amortyzacja	3.301,33	1.980,80	5.198,70	3.217,89
Zużycie materiałów i energii	33.708,85	15.948,44	68.125,08	47.137,20
Usługi obce	1.602.170,77	808.836,32	1.119.085,50	487.033,85
Podatki i opłaty	160.219,61	76.573,61	359.215,06	272.353,76
- podatek akcyzowy		0,00		0,00
Wynagrodzenia	86.644,85	46.282,32	254.204,79	147.885,17
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	12.603,46	6.907,93	49.279,83	28.805,57
- emerytalne		0,00		0,00
Pozostałe koszty rodzajowe	12.960,29	5.976,40	14.525,16	6.793,18
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1.423.033,36	711.620,46	546.154,72	265.637,64
Pozostałe przychody operacyjne	11.153,82	8.625,75	40.143,07	30.763,24
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
Dotacje	2.493,30		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
Inne przychody operacyjne	8.660,52	8.625,75	40.143,07	30.763,24
Pozostałe koszty operacyjne	2.045,49	2.044,87	341,30	341,30
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00		
Inne koszty operacyjne	2.045,49	2.044,87	341,30	341,30
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1.432.141,69	718.201,34	585.956,49	296.059,58
Przychody finansowe	466.756,00	466.756,00	267,68	0,00
Dywidendy i udziały w zyskach				
Odsetki, w tym			267,68	0,00
- od jednostek powiązanych				
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	466.756,00	466.756,00		
- w jednostkach powiązanych				
Aktualizacja wartości aktywów finansowych				



Inne				
Koszty finansowe	458.213,28	443.493,77	14.694,34	6.754,79
Odsetki, w tym:	52.286,34	37.566,83	14.694,34	6.754,79
- dla jednostek powiązanych				
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	405.926,94	405.926,94		
- w jednostkach powiązanych				
Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
Inne				
Zysk (strata)brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	1.440.684,41	741.463,57	571.529,83	289.304,79
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	261.486,00	131.738,00	108.912,00	58.498,00
Zysk (strata) netto (K-L-M)	1.179.198,41	609.725,57	462.617,83	230.806,79

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2015- 30.06.2015	1.04.2015- 30.06.2015	1.01.2016- 30.06.2016	1.04.2016- 30.06.2016
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	1.179.198,41	609.725,57	462.617,83	230.806,79
II.	Korekty razem	-1.081.213,02	-212.103,12	2.406.686,76	2.531.792,62
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	97.985,39	397.622,45	2.869.304,59	2.762.599,41
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy				
II.	Wydatki	23.305,50			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-23.305,50		0,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	184.480,00	0,00		
II.	Wydatki	405.926,94	387.013,89	191.051,92	83.310,36
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-221.446,94	-387.013,89	-191.051,92	-83.310,36
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-146.767,05	10.608,56	2.678.252,67	2.679.289,05
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-146.767,05	10.608,56	2.678.252,67	2.679.289,05
	<i>- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	163.309,13	5.933,52	124.787,46	123.751,08
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	16.542,08	16.542,08	2.803.040,13	2.803.040,13
	<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania</i>				



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2015-30.06.2015	1.04.2015-30.06.2015	1.01.2016-30.06.2016	1.04.2016-30.06.2016
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	1.609.110,19	2.978.585,03	4.223.144,87	4.223.144,87
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1.609.110,19	2.978.585,03	4.223.144,87	4.223.144,87
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3.056.308,60	3.056.308,60	4.557.302,96	4.557.302,96
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3.056.308,60	3.056.308,60	4.557.302,96	4.557.302,96

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

Spółka BVT SA w drugim kwartale 2016 roku osiągnęła przychody netto na poziomie 1.258.864,26 zł tj. o 415.262,02 zł niższe niż w analogicznym okresie w roku 2015. Taki stan rzeczy wynika z faktu, iż w roku 2016 obsługiwane są pakiety o zróżnicowanej charakterystyce, a nie jak miało to miejsce początkiem roku ubiegłego tożsame pakiety wierzytelności transportowych. Nie bez znaczenia pozostaje fakt, iż w pierwszym półroczu 2016 roku Spółka zakupiła kolejne pakiety wierzytelności telekomunikacyjnych co pociąga za sobą zmianę w dynamice kosztów i przychodów obsługi całego posiadanego wolumenu. W/w zróżnicowanie ma swoje odzwierciedlenie w obszarach z jakich pochodzą wierzytelności, a tym samym w różnym czasie jaki jest potrzebny na ich obsługę począwszy od przyjęcia od wierzyciela pierwotnego, a na spływie środków kończąc.

Spółka prowadzi 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.

Na koniec drugiego kwartału 2016 roku Spółka była właścicielem blisko 400 tys. sztuk wierzytelności zawartych w poszczególnych pakietach. W ramach kontynuacji polityki dywersyfikacji portfela wierzytelności, Spółka w czerwcu 2016 roku nabyła kolejne pakiety wierzytelności pochodzących od jednego z polskich operatorów telekomunikacyjnych, ich wartość nominalna wynosiła ponad 1,9 mln złotych. W chwili obecnej wszystkie z pakietów telekomunikacyjnych zostały wdrożone do realnej windykacji. Odzwierciedlenie tego procesu wpłynie widocznie na wynik finansowy wygenerowany przez Spółkę w III oraz IV kwartale 2016 roku.

W drugim kwartale 2016 roku Zarząd Spółki kontynuował rozmowy mające na celu nabycie wierzytelności pochodzących z sektora bankowego. Spółka zainteresowana jest nabyciem pakietów wierzytelności dotyczących osób fizycznych. W ramach tych zakupów przewiduje się nabywanie wierzytelności zabezpieczonych oraz niezabezpieczonych. Kolejnym tematem jaki realizuje Spółka, a powiązany z sektorem bankowym jest restrukturyzacja zadłużeń. W zamiarze Zarządu jest dążenie do pozyskiwania w ramach restrukturyzacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Zarząd przewiduje, iż realizacja pierwszych transakcji tego typu nastąpi w trzecim kwartale 2016 roku.

W związku z podjęciem powyższych działań prowadzone są również rozmowy z przedstawicielami Funduszy Sekurytyzacyjnych w zakresie podjęcia współpracy przy nabywaniu wierzytelności bankowych. W tym celu Zarząd podjął decyzję o złożeniu do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o wydanie zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi. Spółka podpisała umowę na mocy której zleceniobiorca odpowiada za przygotowanie kompletnego pod względem formalnym i merytorycznym wniosku o wydanie pozwolenia. O fakcie zawarcie takiej umowy Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 31/2015 z dnia 28 grudnia 2015 roku. W chwili obecnej trwają prace nad gromadzeniem dokumentacji do przedmiotowego wniosku. Sam wniosek zostanie skompletowany oraz złożony po usystematyzowaniu się nowych struktur Spółki. Wynika to z konieczności przedstawienia w nim jasnych i przejrzystych struktur organizacyjnych jakimi BVT SA będzie dysponowało po połączeniu.

Obecnie Spółka koncentruje się na efektywnej windykacji posiadanego wolumenu wierzytelności. Dodatkowo Zarząd koncentruje się nad pozyskaniem nowych źródeł wierzytelności. Mowa tu między innymi o dywersyfikacji źródeł wierzytelności telekomów oraz pozyskaniu wierzytelności bankowych.

Omawiając kwestię kosztów jakie ponosiła Spółka, zauważyć należy ich poziom, tj. 993.226,62 zł jest porównywalny do poziomu kosztów jakie ponosiła Spółka w analogicznym okresie 2015 roku. Fakt ten wynika wprost z nakładów jakie Spółka ponosi w związku z koniecznością dochodzenia wierzytelności w drodze postępowań egzekucyjnych. Proces kierowania poszczególnych wierzytelności do egzekucji jest rozłożony w czasie, a tym samym powoduje poniesienie kosztów. Jednocześnie w tym miejscu zauważyć należy, że w styczniu br. podjęto działania mające na celu przyspieszenie procesów sądowo - windykacyjnych pakietów transportowych. Reasumując pełnej obsłudze windykacyjnej pozostaje osiem pakietów wierzytelności pochodzących z polskich telekomów. Są to pakiety o wydłużonym czasie jaki mija od ich przyjęcia do windykacji do spływu środków, a jednocześnie wymagające ze strony Spółki jako wierzyciela zaangażowania znacznych środków finansowych. Wpływy z tytułu przypisanych do danej wierzytelności przychodów są przewidywane na przyszłe okresy sprawozdawcze.

Z procesem efektywnej windykacji wierzytelności wiążą się koszty, które w II kwartale 2016 roku stanowiły w ponad 49 % 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 ten w pierwszym kwartale 2016 roku oscylował na poziomie 72 %. Różnica ta jest pierwszym namacalnym skutkiem połączenia z WindykacjaPL Sp. z o.o., którego formalna realizacja nastąpiła w połowie czerwca 2016 roku.

Na tak ukształtowany poziom kosztów niebagatelny wpływ miały również wydatki związane z wynagrodzeniami pracowników oraz narzuty na nie. Rozwój Spółki i zakup kolejnych pakietów wierzytelności, a także ich obsługa, ale przede wszystkim przejście pracowników zatrudnionych wcześniej w WindykacjaPL Spółka z o. o., determinowały wzrost zatrudnienia z poziomu 19 osób na dzień 31 marca 2016 roku do 40 na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Dodatkowo w styczniu 2016 roku Emitent rozpoczął modernizację dotychczasowej infrastruktury informatycznej. Polega ona na wymianie sprzętu komputerowego, wdrożeniu nowych schematów zabezpieczania danych osobowych, optymalizacji dotychczas posiadanej aplikacji do obsługi bazy danych. Koniec prac modernizacyjnych przewidziany jest na lipiec 2016 roku. Koszt tego przedsięwzięcia będzie po jego zakończeniu amortyzowany zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Wszystkie powyższe koszty związane są tylko i wyłącznie z windykacją nabytych pakietów wierzytelności i w ich obsłudze mają swoje źródło. W związku z powyższym ich poziom zależy wprost proporcjonalnie od ilości przekazanych do windykacji pakietów należności. Zauważyć należy, że koszty te mają każdorazowo odzwierciedlenie w osiągniętych przez Spółkę przychodach z jej działalności podstawowej. Należy też zdać sobie sprawę, że w przyszłych okresach funkcjonowania Spółki będą one wzrastać lub spadać w zależności od aktualnej wielkości wolumenu wierzytelności jaki Spółka będzie utrzymywać w realnej windykacji. Zarząd Spółki zdaje sobie sprawę, że duży wpływ na dynamikę kosztów mają nabyte 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.

Pozostałe pozycje kosztów w II kwartale 2016 roku są marginalne w porównaniu z kosztami dotyczącymi bezpośrednio windykacji pakietów i składają się na nie:

- Wynagrodzenia wraz z narzutami – 17,81 % ogółu kosztów
- Zużycie materiałów i energii – 4,74 % ogółu kosztów
- Pozostałe koszty – 0,68 % ogółu kosztów

Powyższe pozycje związane są z ogólnymi obciążeniami związanymi z prowadzeniem Spółki. Od dnia 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 230.806,79 zł. Wyraźnie można zauważyć jego spadek w stosunku do zysku osiągniętego w analogicznym okresie w roku 2015. Taka sytuacja ekonomiczna Spółki wynika ze wzrostu kosztów spowodowanego wspomnianym już wcześniej przyspieszeniem procesów egzekucyjnych oraz obciążeniami związanymi z obsługą pakietów telekomunikacyjnych. Są to koszty od samego początku skalkulowane w sposób racjonalny i w kolejnych okresach sprawozdawczych będą miały realne odzwierciedlenie w osiąganych przez Spółkę przychodach. Gwarantuje to realizowany przez Zarząd skonkretyzowany plan działania w procesie windykacji wierzytelności. Założenia tego planu stworzone na początku działalności Spółki zostały dostosowane do powiększającego się pod względem wielkości, a także stale dywersyfikowanego, portfela wierzytelności jakie Spółka posiada. Podkreślić należy tu również, że poziom wygenerowanego zysku jest niemal analogiczny do tego w I kwartale co prowadzi do konkluzji iż prowadzone przez Zarząd działania zapewniają Spółce stabilną sytuację finansową.

Koszty ponoszone przez Spółkę są nieustannie optymalizowane i opierają się o kalkulację mającą na celu osiągnięcie zakładanego prognozy rentowności pakietów wierzytelności a także eliminacji transakcji nieopłacalnych.

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 płacić 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 należącej do jednego ze znaczących Akcjonariuszy Spółki. Zabezpieczeniem kredytu jest wpis hipoteczny na nieruchomości zabudowanej, stanowiącej własność ESPETEL Sp. z o.o. będącego 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.

W grudniu 2015 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o przeprowadzeniu emisji obligacji Spółki. W celu zapewnienia prawidłowości oraz transparentności procesu emisji obligacji podpisano umowę dotyczącą doradztwa w w/w zakresie. O fakcie podpisania przedmiotowej umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 29/2015 z dnia 11 grudnia 2015 roku.

Podstawą przeprowadzenia emisji jest memorandum informacyjne oraz uchwała Zarządu z dnia 31 marca 2016 roku zawierająca szczegółowe warunki emisji obligacji serii A.

Przedmiotowa emisja została zamknięta w dniu 01 czerwca 2016 roku i opiewała na kwotę 3.077.000 zł (trzy miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy). Podsumowanie całości emisji obligacji serii A Zarząd zawarł w raporcie bieżącym EBI nr 24/2016 z dnia 14 czerwca 2016 roku.

W okresie od 01 kwietnia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku obrót akcjami BVT SA wyniósł ponad 680 tysięcy zł (sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dotyczył wolumenu akcji w ilości 509.514 sztuk (pięćset dziewięć tysięcy pięćset czternaście sztuk).

W dniu 14 czerwca 2016 roku Sąd rejestrowy zarejestrował połączenie Spółki z WindykacjaPL Sp. z o. o.. Od tego momentu Zarząd BVT SA wraz z byłym już Zarządem spółki WindykacjaPL Sp. z o. o. przeprowadzał formalności związane z fizycznym przekazaniem majątku, pracowników, należności oraz zobowiązań WindykacjaPL Sp. z o. o., przez co w ramach przejęcia przez BVT SA drugiego podmiotu powstała struktura z dużym doświadczeniem branżowym, posiadany wolumenem wierzycelności oraz o ugruntowanej pozycji rynkowej. W ramach wcześniejszych przygotowań do takiego stanu z dniem 31 maja 2016 roku Pan Jan Leszkiewicz, ówczesny Prezes Zarządu WindykacjaPL Sp. z o.o., złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BVT S.A., ponadto zgodnie z wcześniejszymi założeniami, został on w dniu 27 czerwca 2016 roku powołany przez Radę Nadzorczą na stanowisko WicePrezesa Zarządu w BVT S.A. Jego miejsce Radzie Nadzorczej Spółki zajął z dniem 31 maja 2016 roku Pan Piotr Wróblewski.

Połączeniu w/w podmiotów doprowadziło do powstania "nowej" spółki BVT S.A. jako jednolitej struktury która jest zdolna do samodzielnej realizacji procesów obsługi wierzycelności na dwóch obszarach:

1. Zakup wierzycelności i windykacja na własny rachunek,
2. Windykacja na zlecenie.

Korzyści jakie Zarząd BVT S.A. traktuje jako wynikową finalizacji połączenia polegają na :

- znacznym poszerzeniu pola działalności BVT SA,
- zwiększeniu dynamiki rozwoju Spółki,
- możliwości szybszej dywersyfikacji posiadanego portfela wierzycelności poprzez rozszerzanie go o nowe branże,
- optymalizacji kosztów obsługi wierzycelności, szczególnie w zakresie zakupu usług obcych,
- możliwość pozyskiwania przychodów z obsługi wierzycelności zewnętrznych,
- dywersyfikacja źródeł przychodów pomoże w realizacji zakładanej przez Zarząd polityki dywidendowej w latach następnych.

Zarząd Emitenta zwraca jednocześnie uwagę, że połączenie stanowi uzupełnienie realizowanej strategii rozwoju Spółki.

W dniu 29 lipca 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii B. Obligacje te oferowane będą w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach, tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do oznaczonego adresata, w liczbie nie większej niż 149 adresatów.

Mocą uchwały, Spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych), tj. nie więcej niż 5.000 (pięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii B, zabezpieczonych, oprocentowanych, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych)każda. Zabezpieczeniem wierzycelności obligatariuszy wobec Spółki wynikających z

Obligacji będzie m.in. zastaw rejestrowy na pakietach wierzytelności Emitenta ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 200% (dwieście procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji objętych w ramach emisji (informacja o wycenie pakietów wierzytelności została przekazana za pośrednictwem raportu ESPI nr 15/2016).

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną w całości przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności (z sektora komunikacji, telekomunikacji oraz wierzytelności bankowych, w tym zabezpieczonych hipotecznie). Dodatkowo środki zostaną przeznaczone na restrukturyzację wierzytelności.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz ekonomicznych na rok obrotowy 2016.

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

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 – 40,
- zatrudnienie w etatach – 39,75.