



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2016 R.

tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r.

sporządzony w dniu 9 listopada 2016 r.

Raport za III 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	7
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	11
V. PROGNOZY FINANSOWE	16
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	16
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	16
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	16



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

Rada Nadzorcza:

Leszek Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Fraus	- Członek Rady Nadzorczej do dnia 30 sierpnia 2016 roku
Michał Damek	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wrzos	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

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

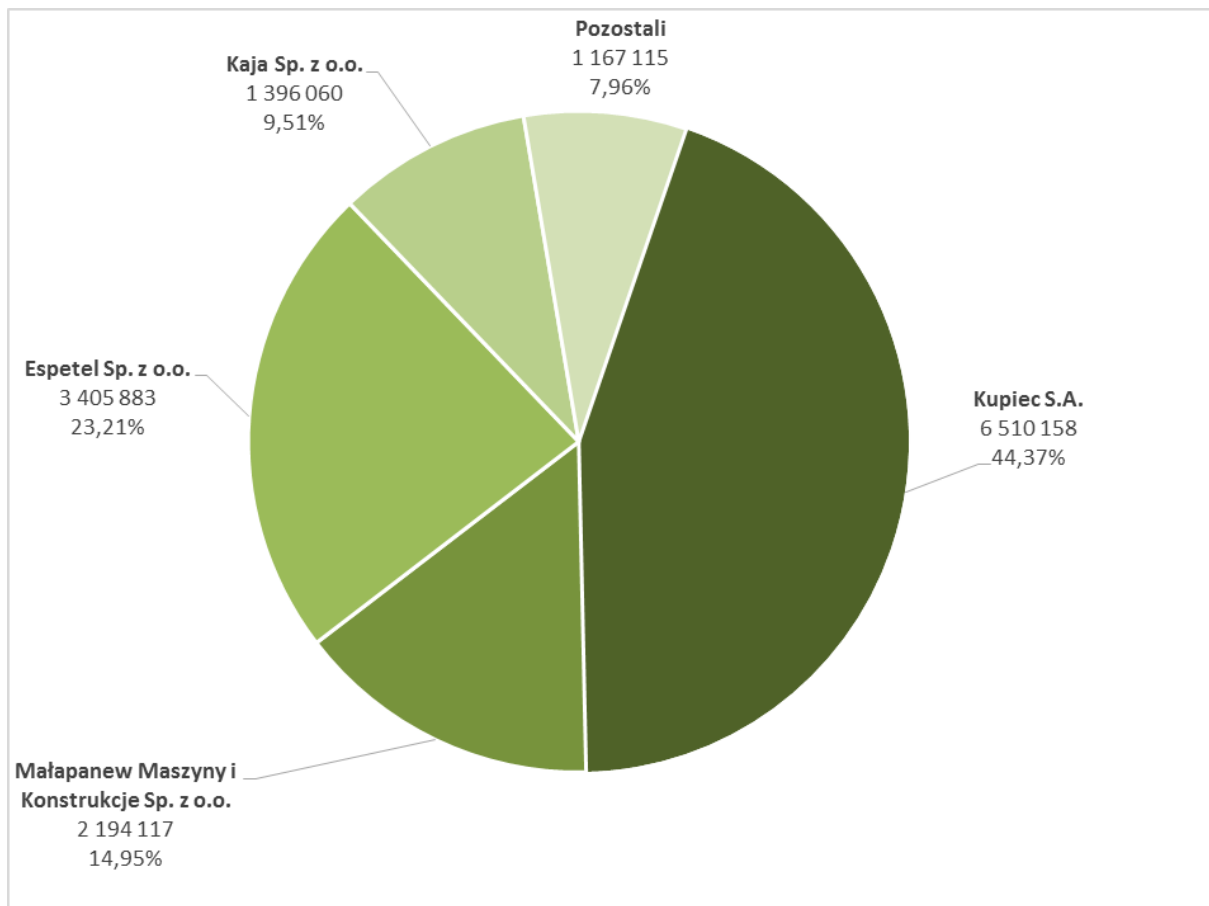
- 3.600.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 5.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.033.513 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 39.820 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Kupiec S.A.	4.750.158	6.510.158	42,90%	44,37%
2.	Małapanew Maszyny i Konstrukcje Sp. z o.o.	2.194.117	2.194.117	19,81%	14,95%
3.	Espetel Sp. z o.o.	1.805.883	3.405.883	16,31%	23,21%
4.	Kaja Sp. z o.o.	1.156.060	1.396.060	10,44%	9,51%
	Pozostali	1.167.115	1.167.115	10,54%	7,96%
	suma	11.073.333	14.673.333	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka BVT SA

* Dane dotyczące akcjonariatu zostały wskazane w oparciu o zawiadomienia publikowane przez akcjonariuszy. Dane określające procentowy udział Kupiec SA w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu BVT SA zostały wskazane w oparciu o liczbę akcji i głosów przekazane w ostatnio przekazanym Spółce zawiadomieniu od akcjonariusza, przy uwzględnieniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji akcji serii E, co miało miejsce po dacie złożenia Spółce przez akcjonariusza ostatniego zawiadomienia. Kaja Sp. z o.o. jest podmiotem w którym 100% udziałów posiada Pan Leszek Wróblewski.


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 wpisuje 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 30 września 2016 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

Raport kwartalny BVT SA za III 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		30.09.2016	30.09.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	633.561,89	727.626,43
I.	Wartości niematerialne i prawne	351.953,72	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	79.568,17	18.023,37
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe		709.603,06
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202.040,00	
B.	AKTYWA OBROTOWE	42.287.046,68	72.906.443,21
I.	Zapasy		
II.	Należności krótkoterminowe	38.853.750,95	72.603.191,78
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2.566.426,38	303.251,43
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	866.869,35	
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		42.920.608,57	73.634.069,64



BILANS - PASYWA		30.09.2016	30.09.2015
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	3.369.490,84	3.431.708,57
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.103.351,30	1.000.000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		990.031,37
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1.994.733,86	
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-112.921,18
VI.	Zysk (strata) netto	271.405,68	1.554.598,38
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	39.551.117,73	70.202.361,07
I.	Rezerwy na zobowiązania	64.735,70	
II.	Zobowiązania długoterminowe	4.995.240,52	610.940,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	332.641,03	191.205,51
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	34.158.500,48	69.400.215,56
PASYWA RAZEM		42.920.608,57	73.634.069,64

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3.814.108,10	4.594.466,64	1.398.319,26	1.259.644,12
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3.612.068,10	4.594.466,64	1.196.279,26	1.259.644,12
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	202.040,00		202.040,00	
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B.	Koszty działalności operacyjnej	3.488.317,18	2.710.627,52	1.618.683,06	799.033,56
I.	Amortyzacja	20.794,12	5.282,13	15.595,42	1.980,80
II.	Zużycie materiałów i energii	170.276,10	49.272,97	102.151,02	15.564,12
III.	Usługi obce	1.724.033,95	2.245.073,33	604.948,45	642.302,56



IV.	Podatki i opłaty	792.535,53	222.266,30	433.320,47	62.046,69
	- <i>podatek akcyzowy</i>				
V.	Wynagrodzenia	580.780,24	142.679,38	326.575,45	56.034,53
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	182.742,46	27.406,10	133.462,63	15.417,84
	- <i>emerytalne</i>				
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	17.154,78	18.647,31	2.629,62	5.687,02
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	325.790,92	1.883.839,12	-220.363,80	460.610,56
D.	Pozostałe przychody operacyjne	74.178,10	27.044,09	34.035,03	15.890,98
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje		6.648,80		4.155,50
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	74.178,10	20.395,29	34.035,03	11.735,48
E.	Pozostałe koszty operacyjne	5.063,38	3.603,86	4.722,08	747,08
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	5.063,38	3.603,86	4.722,08	747,08
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	394.905,64	1.907.279,35	-191.050,85	475.754,46
G.	Przychody finansowe	5.930,97	60.649,06	5.663,29	
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	a) od jednostek powiązanych, w tym:				
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>				
	b) od jednostek pozostałych, w tym:				
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>				
II.	Odsetki, w tym:	5.930,97		5.663,29	
	- <i>od jednostek powiązanych</i>				
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		60.649,06		
	- <i>w jednostkach powiązanych</i>				
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V.	Inne				
H.	Koszty finansowe	20.518,96	62.614,03	5.824,62	9.207,12
I.	Odsetki, w tym:	20.518,96	62.614,03	5.824,62	9.207,12
	- <i>dla jednostek powiązanych</i>				
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- <i>w jednostkach powiązanych</i>				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV.	Inne				
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	380.317,65	1.905.314,38	-191.212,18	466.547,34



J.	Podatek dochodowy	108.912,00	350.716,00		89.230,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	271.405,65	1.554.598,38	-191.212,18	377.317,34

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4.557.302,96	1.609.110,19	4.557.302,96	3.054.391,23
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4.557.302,96	1609110,19,	4.557.302,96	3.054.391,23
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3.369.490,84	3.431.708,57	3.369.490,84	3.341.708,57
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3.369.490,84	3.431.708,57	3.369.490,84	3.431.708,57

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	271.405,65	1.554.598,38	-191.212,18	377.317,34
II.	Korekty razem	5.595.223,76	-1.074.393,08	3.188.537,00	-34.542,32
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	5.866.629,41	480.205,30	2.997.324,82	342.775,02
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy				
II.	Wydatki	115.022,15	23.305,50	115.022,15	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-115.022,15	-23.305,50	-115.022,15	
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	1.345.541,52	1.176.576,00	1.345.541,52	
II.	Wydatki	1.291.480,85	1.493.533,50	1.100.428,93	55.750,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	54.060,67	-316.957,50	245.112,59	-55.750,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	5.805.667,93	139.942,30	3.127.415,26	287.025,02

E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		139.942,30		287.025,02
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	124.787,46	163.309,13	2.803.040,13	16.226,41
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5.930.455,39	303.251,43	5.930.455,39	303.251,43
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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

Trzeci kwartał 2016 roku był przełomowy dla Spółki gdyż w związku z pozyskaniem w ramach emisji obligacji serii A i B finansowaniem w kwocie 4,6 mln zł mogliśmy uruchomić nowe projekty w postaci zakupów wierzytelności z rynku usług bankowych i restrukturyzacji zadłużenia innych podmiotów. Oczywiście cały czas kontynuowaliśmy zakupy od znanych już nam dostawców wierzytelności masowych na których opieramy dotychczasowe sukcesy Spółki.

Jednocześnie dzięki zwiększonym możliwościom finansowym zintensyfikowaliśmy proces windykacji sądowych posiadanych pakietów wierzytelności masowych. Zainwestowana kwota blisko 800.000 zł prawie w całości została zaksięgowana w koszty podatkowe i to ona jest przyczyną wygenerowania straty na poziomie -191.3212,18 zł w raportowanym kwartale. Jednakże mając tak duże środki do dyspozycji, musieliśmy je szybko inwestować w pewne źródła zysku, a za takie uważamy egzekucje należności masowych. Pierwszy efekt tych działań widoczny powinien być już w I kwartale 2017 roku i przez cały następny rok. Stąd też stratę w III kwartale 2016 roku traktujemy jako konieczny czynnik wykorzystania otrzymanych możliwości i dążenia do dalszego rozwoju Spółki.

Spółka BVT SA w trzecim kwartale 2016 roku osiągnęła przychody netto na poziomie 1.196.279,26 zł tj. o 63.364,86 zł niższe niż w analogicznym okresie w roku 2015. Taki stan rzeczy wynika z faktu, iż w roku 2016 obsługiwane są pakiety o znacznie bardziej zróżnicowanej charakterystyce (rozszerzone o wierzytelności telekomunikacyjne), a nie jak miało to miejsce w roku ubiegłym tożsame pakiety wierzytelności transportowych. 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.

Podkreślić należy iż windykowane pakiety znajdują się w chwili obecnej na zupełnie innym etapie windykacji niż miało to miejsce w poprzednich kwartałach. Mowa tu przede wszystkim o zakończonym etapie windykacji polubownej oraz przejściu do procedur sądowo egzekucyjnych. Wiąże się to oczywiście z poniesieniem znacznych nakładów związanych z wniesieniem opłat sądowych, czy też tych na poczet zaliczek komorniczych.

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 trzeciego kwartału 2016 roku Spółka była właścicielem blisko 450 tys. sztuk wierzytelności zawartych w poszczególnych pakietach. W ramach kontynuacji polityki dywersyfikacji portfela wierzytelności, Spółka w lipcu 2016 roku podjęła działania przygotowawcze, w tym organizacyjne, w celu zakupu wierzytelności od osób fizycznych, które charakteryzują się tym, iż posiadają zabezpieczenie w formie poręczeń czy też wpisów hipotecznych. Zarząd spodziewa się finalizacji przedmiotowych działań w czwartym kwartale 2016 roku.

Ponadto we wrześniu 2016 roku Zarząd podpisał pierwszą umowę dotyczącą nabycia wierzytelności z sektora bankowego. Fakt ten został zawarty w raporcie bieżącym ESPI nr 26/2016 z dnia 20 września 2016 roku. W chwili obecnej Spółka oczekuje na zakończenie procedur administracyjnych związanych z przedmiotową wierzytelnością. Prognozuje się, iż odzwierciedlenie działań windykacyjnych z nią związanych może być widoczne w wyniku finansowym za czwarty kwartał 2017 roku.

W trzecim kwartale 2016 roku Zarząd Spółki kontynuował rozmowy mające na celu nabycie kolejnych wierzytelności pochodzących z sektora bankowego. Tak dzieje się również w chwili obecnej. Spółka zainteresowana jest nabyciem pakietów wierzytelności dotyczących osób fizycznych. W ramach tych zakupów przewiduje się nabywanie wierzytelności zabezpieczonych. 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 czwartym kwartale 2016 roku.

Omawiając kwestię kosztów jakie ponosiła Spółka, zauważyć należy ich poziom, tj. 1.618.683,06 zł, który jest dwukrotnie wyższy w stosunku 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. Intensyfikacja ta odzwierciedliła się w poniesieniu opłat na:

- Opłaty sądowe,
- Opłaty od pełnomocnictw
- Opłaty związane ze sporządzeniem wymaganych przez sady dokumentów notarialnych,
- Opłaty zaliczek komorniczych.

Powyższe pozycje w trzecim kwartale 2016 roku dały niebagatelną kwotę bliską 800.000,00 zł (osiemset tysięcy złotych). Podkreślić należy, że Zarząd traktuje tą kwotę jako inwestycję, która nie tylko przyniesie zwrot zaangażowanego kapitału, ale przyniesie Spółce godziwy zysk.

Reasumując, w pełnej obsłudze windykacyjnej pozostają wszystkie pakiety wierzytelności posiadane przez Spółkę, bez względu na obszar z jakiego pochodzą. Są to pakiety o wydłużonym czasie jaki mija od momentu ich przyjęcia do windykacji, aż do chwili 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 III kwartale 2016 roku stanowiły w ponad 37 % 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 kosztów usług obcych w pierwszym kwartale 2016 roku oscylował na poziomie 72 %, natomiast w drugim kwartale 2016 roku było to 49 %. Spadek udziału kosztów obcych w ogólnej wartości kosztów działalności operacyjnej 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 Sp. z o. o. Zarząd na bieżąco przygląda się rentowności zatrudnienia w Spółce. Badane są możliwości optymalizacji kosztów z tym związanych. Jednocześnie skupiamy się na utrzymaniu kreatywnego oraz kompetentnego zespołu pracowników, którzy - dzięki swojemu zaangażowaniu - będą mieli możliwość wpływu na kreowanie wizerunku Spółki, a tym samym jej wyników finansowych.

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 grudzień 2016 roku. Przedłużenie prac modernizacyjnych związane jest z równoczesną modernizacją programu windykacyjnego. Prace te wymagają czasu, precyzji oraz zaangażowania ze strony Spółki oraz firm obsługujących. Koszt tego przedsięwzięcia będzie po jego zakończeniu amortyzowany zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Wszystkie koszty działalności operacyjnej Spółki wygenerowane w raportowanym okresie 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. Nabyte wierzytelności bankowe czy też te, które Spółka będzie zamierzała restrukturyzować, też wpłyną na dynamikę kosztów oraz na rozłożenie przychodów w czasie. W związku z tym faktem, Zarząd na bieżąco dostosowuje realizowaną politykę rozwoju Spółki tak, aby zapewnić jej stałą płynność finansową.

Na pozostałe pozycje kosztów w III kwartale 2016 roku składają się :

- Wynagrodzenia wraz z narzutami – 28,42 % ogółu kosztów
- Zużycie materiałów i energii – 6,31 % ogółu kosztów
- Pozostałe koszty – 0,16 % ogółu kosztów

Powyższe pozycje związane są z ogólnymi obciążeniami związanymi z prowadzeniem przez Spółkę działalności.

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 nieoptymalnych.

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.

Kolejnym czynnikiem odzwierciedlonym w tej pozycji są kwartalne odsetki wypłacone w związku z emisją obligacji serii A. Kwota tych odsetek to 62.032,32 zł, a ich wypłata nastąpiła 31 sierpnia 2016 roku.

W lipcu 2016 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o przeprowadzeniu kolejnej emisji obligacji Spółki. W celu zapewnienia prawidłowości oraz transparentności procesu emisji obligacji podpisano umowę dotyczącą doradztwa w w/w zakresie. Podstawą przeprowadzenia emisji była uchwała Zarządu z dnia 29 lipca 2016 roku zawierająca szczegółowe warunki emisji obligacji serii B.

Przedmiotowa emisja została zamknięta w dniu 31 sierpnia 2016 roku i opiewała na kwotę 1.572.000,00 zł (jeden milion pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące złotych). Obligacje serii B, w liczbie 1.572 sztuki o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, zostały objęte przez 20 osób.

Środki pozyskane z emisji Obligacji, zarówno serii A oraz B Zarząd przeznacza na zakup portfeli wierzytelności (z sektora komunikacji, telekomunikacji oraz wierzytelności bankowych, w tym zabezpieczonych hipotecznie). Dodatkowo środki zostaną przeznaczone na restrukturyzację wierzytelności. Zarząd podjął też decyzję o przeznaczeniu części tych środków na zintensyfikowanie działań związanych z egzekucją sądowo – komorniczą posiadanych pakietów wierzytelności.

Ramowy podział pozyskanych w obydwu emisjach środków przedstawiamy poniżej:

Lp.	Projekt	Moment zaangażowania środków	Stopień zaangażowana środków	Oczekiwany moment zwrotu środków
1.	Zakup pakietów wierzytelności masowych	III i IV Q 2016	35 %	I i II Q 2017
2.	Zakup wierzytelności bankowych	III i IV Q 2016	35 %	IV Q 2017 oraz I Q 2018
3.	Restrukturyzacja wierzytelności	IV Q 2016	15 %	II i III Q 2017
4.	Intensyfikacja działań sądowo – egzekucyjnych na posiadanych pakietach	III Q 2016	15 %	IV Q 2016 oraz I Q 2017

Podstawą wszelkich decyzji Zarządu w ramach powyższych inwestycji są każdorazowo warunki przetargów czy też poszczególnych ogłoszeń o sprzedaży wierzytelności. Oznacza to, że niebagatelny wpływ na inwestycje Spółki mają również, a może przede wszystkim wierzyciele pierwotni, którzy wystawiają swoje wierzytelności na sprzedaż.

Powyższe proporcje będą też na bieżąco dostosowywane przez Zarząd do zmieniającej się sytuacji ekonomicznej Spółki, a także w stosunku do obowiązujących w danej chwili przepisów prawnych. Każdorazowo będzie to czynione w oparciu o stosowaną politykę optymalizacji kosztów i maksymalizacji zysków.

Dzień 16 sierpnia 2016 roku był w Spółce dniem dywidendy. W związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2016 roku dywidenda za rok 2015 wyniosła 0,09 zł brutto na jedną akcję. Łączna kwota przypadająca do wypłaty wyniosła 996.599,97 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 97/100). Środki te w wysokości 799.129,44 zł zostały wypłacone w dniu 2 września 2016 roku, natomiast pozostała kwota w wysokości 197.470,53 zł, z przyczyn niezależnych od Spółki, a leżących po stronie akcjonariusza została wypłacona w dniu 12 września 2016 roku.

W dniu 19 lipca 2016 roku, Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 1.107.333,30 złotych oraz zarejestrowania zmian w Statucie Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego były przeprowadzone w drodze emisji akcji serii E, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BVT SA z siedzibą w Tarnowie z dnia 28 czerwca 2016 roku.

W okresie od 01 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku obrót akcjami BVT SA wyniósł ponad 481 tysięcy zł (czteryście osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dotyczył wolumenu akcji w ilości 403.978 sztuk (czteryście trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt osiem sztuk).



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 – 41,
- zatrudnienie w etatach – 41.