



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2016 R. - KOREKTA

tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

sporządzony w dniu 15 marca 2017 r.

Raport za IV 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 | 13 |
| 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. Słoneczna 28 - 30, 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 |
| Michał Damek | - Członek Rady Nadzorczej |
| Zbigniew Wrzos | - Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Wróblewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| Rafał Leszkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej od dnia 22 grudnia 2016 roku |

Akcjonariat

Na dzień 13 lutego 2017 r., tj. dzień publikacji pierwotnego 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:

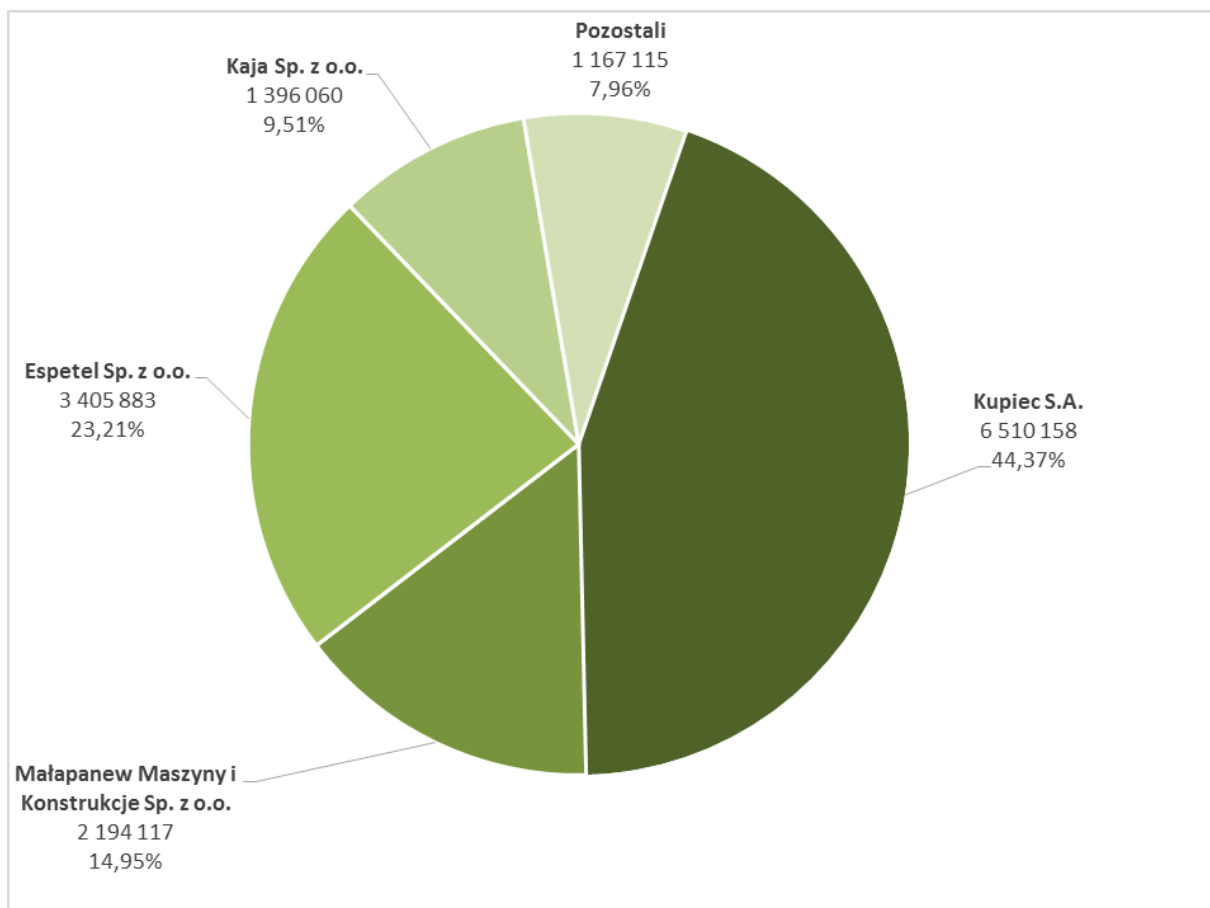
- 3.600.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 5.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.033.513 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 39.820 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadających przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień 13 lutego 2017 r., tj. dzień publikacji pierwotnego raportu

| 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 przekazane 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 wskazane 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 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 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 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 | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 782.484,29 zł | 16.042,56 zł |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 316.758,35 zł | |
| II. | Rzeczowe aktywa trwałe | 212.270,34 zł | 16.042,56 zł |
| III. | Należności długoterminowe | | |
| IV. | Inwestycje długoterminowe | | |
| 0 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 253.455,60 zł | |
| | | | |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 31.907.591,30 zł | 81.925.195,71 zł |
| I. | Zapasy | 227.778,51 zł | 38.312,43 zł |
| II. | Należności krótkoterminowe | 28.793.372,33 zł | 80.711.778,46 zł |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 2.696.266,62 zł | 1.175.104,82 zł |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 190.173,84 zł | |
| | | | |
| C. | NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY | | |
| D. | UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | | |
| | | | |
| AKTYWA RAZEM | | 32.690.075,59 zł | 81.941.238,27 zł |



| BILANS - PASYWA | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| A. | KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY | 2.906.956,38 zł | 3.991.333,83 zł |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1.107.333,30 zł | 1.000.000,00 zł |
| II. | Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 1.994.733,86 zł | 990.031,37 zł |
| | - 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: | 0,00 zł | |
| | - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | | |
| | - na udziały (akcje) własne | | |
| V. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | | -112.921,18 zł |
| VI. | Zysk (strata) netto | -195.110,78 zł | 2.114.223,64 zł |
| VII. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | |
| B. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 29.783.119,21 zł | 77.949.904,44 zł |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 1.457,15 zł | 64.736,00 zł |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 5.481.303,33 zł | 277.700,00 zł |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 505.641,62 zł | 702.948,63 zł |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 23.794.717,11 zł | 76.904.519,81 zł |
| PASYWA RAZEM | | 32.690.075,59 zł | 81.941.238,27 zł |



| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.10.2016- 31.12.2016 | 01.10.2015- 31.12.2015 |
|-------------------------|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| A. | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym | 5.034.270,31 zł | 6.124.363,63 zł | 1.220.162,21 zł | 1.427.474,81 zł |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 5.034.270,31 zł | 6.124.363,63 zł | 1.422.202,21 zł | 1.427.474,81 zł |
| | - od jednostek powiązanych | | | | |
| II. | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna) | | | - 202.040,00 zł | |
| III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | | | |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | | | |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 4.547.285,33 zł | 3.594.041,01 zł | 1.058.968,15 zł | 669.706,13 zł |
| I. | Amortyzacja | 65.772,19 zł | 7.262,94 zł | 44.978,07 zł | 1.980,81 zł |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 143.389,62 zł | 68.448,98 zł | - 26.886,48 zł | 13.507,49 zł |
| III. | Usługi obce | 1.862.234,37 zł | 2.910.575,38 zł | 138.200,42 zł | 469.659,26 zł |
| IV. | Podatki i opłaty | 1.240.765,50 zł | 329.163,36 zł | 448.229,97 zł | 94.645,06 zł |
| | - podatek akcyzowy | | | | |
| V. | Wynagrodzenia | 941.909,56 zł | 206.924,22 zł | 361.129,32 zł | 64.372,19 zł |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 264.777,15 zł | 40.957,35 zł | 82.034,69 zł | 13.479,85 zł |
| | - emerytalne | | | | |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 28.436,94 zł | 30.708,78 zł | 11.282,16 zł | 12.061,47 zł |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | | | |
| C. | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 486.984,98 zł | 2.530.322,62 zł | 161.194,06 zł | 757.768,68 zł |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 183.023,57 zł | 38.585,98 zł | 108.845,47 zł | 11.541,89 zł |
| I. | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | | | |
| II. | Dotacje | | 9.142,10 zł | | 2.493,30 zł |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | | | |
| IV. | Inne przychody operacyjne | 183.023,57 zł | 29.443,88 zł | 108.845,47 zł | 9.048,59 zł |



| | | | | | |
|-----------|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 86.050,27 zł | 3.820,86 zł | 80.986,89 zł | 217,00 zł |
| I. | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 6.437,87 zł | | 6.437,87 zł | |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | | | |
| III. | Inne koszty operacyjne | 79.612,40 zł | 3.820,86 zł | 74.549,02 zł | 217,00 zł |
| F. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 583.958,28 zł | 2.565.087,74 zł | 189.052,64 zł | 769.093,57 zł |
| G. | Przychody finansowe | 41.978,62 zł | 407.055,84 zł | 36.047,65 zł | 346.139,10 zł |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach | 24.468,72 zł | 4.923,12 zł | 24.468,72 zł | 4.923,12 zł |
| II. | Odsetki, w tym: | 17.467,90 zł | 769,36 zł | 11.536,93 zł | 501,68 zł |
| | - od jednostek powiązanych | 13.011,65 zł | | 13.011,65 zł | |
| III. | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | | 60.649,06 zł | | |
| | - w jednostkach powiązanych | | | | |
| IV. | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | | | | |
| V. | Inne | 42,00 zł | 340.714,30 zł | 42,00 zł | 340.714,30 zł |
| H. | Koszty finansowe | 854.575,29 zł | 372.114,94 zł | 834.056,33 zł | 306.270,40 zł |
| I. | Odsetki, w tym: | 222.040,99 zł | 73.437,69 zł | 201.522,03 zł | 7.593,15 zł |
| | - dla jednostek powiązanych | | | | |
| II. | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | | | | |
| | - w jednostkach powiązanych | | | | |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 487.536,80 zł | | 487.536,80 zł | |
| IV. | Inne | 144.997,50 zł | 298.677,25 zł | 144.997,50 zł | 298.677,25 zł |
| K. | Zysk (strata) brutto (F+G-H) | - 228.638,39 zł | 2.600.028,64 zł | - 608.956,04 zł | 808.962,27 zł |
| L. | Podatek dochodowy | - 33.527,61 zł | 485.805,00 zł | - 142.439,61 zł | 49.079,44 zł |
| M. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - zł | - zł | - zł | - zł |
| N. | Zysk (strata) netto (I-J-K) | - 195.110,78 zł* | 2.114.223,64 zł | - 466.516,43 zł* | 759.882,83 zł |

- * w tym kwota 487.536,80 zł stanowiąca stratę wynikającą z wyceny posiadanych przez BVT S.A. akcji Spółki KUPIEC S.A. z siedzibą w Tarnowie



| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.10.2016- 31.12.2016 | 01.10.2015- 31.12.2015 |
|--------------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 3.991.333,83 zł | 1.609.100,19 zł | 3.369.490,84 zł | 3.431.708,57 zł |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| | - korekty błędów | | | | |
| I.a. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 3.991.333,83 zł | 1.609.100,19 zł | 3.369.490,84 zł | 3.431.708,57 zł |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 2.906.956,38 zł | 3.991.333,83 zł | 2.906.956,38 zł | 4.086.175,89 zł |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 2.906.956,38 zł | 3.991.333,83 zł | 2.906.956,38 zł | 4.086.175,89 zł |

| RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH | | 01.01.2016- 31.12.2016 | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.10.2016- 31.12.2016 | 01.10.2015- 31.12.2015 |
|----------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| A. | Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | -195.110,78 zł | 2.114.223,64 zł | -466.516,43 zł | 654.443,97 zł |
| II. | Korekty razem | -1.357.304,08 zł | -1.732.566,29 zł | -6.952.527,84 zł | -756.490,99 zł |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) | -1.552.414,86 zł | 381.657,35 zł | -7.419.044,27 zł | -102.047,02 zł |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. | Wpływy | 29.519,94 zł | | 29.519,94 zł | |
| II. | Wydatki | 477.444,32 zł | 23.305,50 zł | 362.422,17 zł | |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -447.924,38 zł | -23.305,50 zł | -332.902,23 zł | |
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. | Wpływy | 5.009.018,52 zł | 1.266.576,00 zł | 3.663.477,00 zł | 90.000,00 zł |
| II. | Wydatki | 1.186.975,25 zł | -1.663.450,32 zł | -104.505,60 zł | 166.685,63 zł |



| | | | | | |
|-----------|--|------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 3.822.043,27 zł | -396.874,32 zł | 3.767.982,60 zł | -76.685,63 zł |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem | 1.821.704,03 zł | -38.522,47 zł | -3.983.963,90 zł | -178.732,65 zł |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 1.821.704,03 zł | -38.521,67 zł | -3.983.963,90 zł | -178.732,65 zł |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 124.787,46 zł | 163.309,13 zł | 5.930.455,39 zł | 303.251,43 zł |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 1.946.491,49 zł | 127.787,46 zł | 1.946.491,49 zł | 124.518,78 zł |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | | |

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

W czwartym kwartale 2016 roku Zarząd Spółki skupiał się na kontynuacji podjętych w poprzednim okresie inwestycji związanych z pozyskaniem środków finansowych w ramach obligacji serii A oraz B. W swoich działaniach skupialiśmy się na dwóch ścieżkach. Pierwszą z nich były wierzytelności masowe stanowiące podstawę dotychczasowej działalności Spółki oraz jej sukcesów. Drugą zaś stanowiły projekty dotyczące zakupów wierzytelności z rynku usług bankowych oraz restrukturyzacji zadłużenia innych podmiotów.

W kwartale, którego dotyczy publikowany raport rachunek zysków i strat zamyka się stratą w kwocie 466.516,43 zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na taką sytuację jest kwota 487.536,80 zł stanowiąca stratę wynikającą z dokonanej na dzień 31 grudnia 2016 roku wyceny akcji Spółki KUPIEC S.A. jakie BVT S.A. posiada. Korygując podany wynik o powyższą kwotę otrzymujemy 21.020,37 zł stanowiące zysk czwartego kwartału 2016 roku.

Spółka BVT SA w czwartym kwartale 2016 roku osiągnęła przychody netto na poziomie 1.220.162,21 zł tj. o 207.312,60 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 wierzytelności 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 koniecznością poniesienia znacznych nakładów finansowych związanych z wniesieniem opłat sądowych, czy też tych na poczet zaliczek komorniczych. Ma to też duże znaczenie pod względem wydłużenia w czasie spływu środków finansowych pochodzących z windykowanych należności.

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.

Kontynuując politykę dywersyfikacji posiadanego portfela wierzytelności prowadzimy rozmowy oraz negocjacje mające na celu nawiązanie współpracy w zakresie wykupu wierzytelności z sektora bankowego. Wierzytelności te dotyczą osób fizycznych oraz są zabezpieczone hipotekami lub poręczeniami.

Kolejnym tematem jaki realizuje Spółka, a powiązany z sektorem bankowym jest restrukturyzacja zadłużeń. Zamiarem Zarządu jest dążenie do pozyskiwania w ramach restrukturyzacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. W chwili obecnej prowadzone są analizy prawno – ekonomiczne dotyczące oferowanych do sprzedaży pakietów wierzytelności spełniających powyższe kryteria. Analizy te mają na celu przygotowanie

optymalnych dla Spółki ofert zakupu oraz eliminację zakupu wierzytelności potencjalnie nierentownych.

Omawiając kwestię kosztów jakie ponosiła Spółka w kwartale sprawozdawczym, zauważyć należy ich poziom, tj. 1.058.968,15 zł, który jest wyższy o 389.262,02 zł w stosunku do poziomu kosztów jakie ponosiła Spółka w analogicznym okresie 2015 roku. Na taki stan rzeczy składają się głównie koszty wynagrodzeń wraz z narzutami na nie. Jest to determinowane przez przejęcie w ramach połączenia Spółek pracowników WindykacjaPL Spółka z o.o. Wzrost ten jest częściowo zrównoważony poprzez spadek o kwotę 331.458,84 zł kosztów związanych z zakupem usług obcych. Ponadto odnotowujemy wzrost kosztów związanych z przejściem środków trwałych i ich amortyzacją, a także kosztów związanych z podatkami i opłatami. W tym ostatnim przypadku zwrócić należy uwagę, iż jest to częściowo związane z rozpoczętą w trzecim kwartale 2016 r. intensyfikacją działań sądowo egzekucyjnych oraz związanymi z tym nakładami jakie Spółka ponosiła 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 sądy dokumentów notarialnych,
- Opłaty zaliczek komorniczych.

Zarząd traktuje tą kwotę jako inwestycję, która nie tylko przyniesie zwrot zaangażowanego kapitału, ale przyniesie Spółce godziwy zysk.

Drugim składnikiem tej konkretnej pozycji kosztów jest kwota ponad 200 tys. złotych jaka przypadła w związku z koniecznością skorygowania rozliczeń z tytułu podatku VAT dotyczących roku 2016. Korekta ta wynikała z błędnego rozliczania tego podatku przez biuro rachunkowe z jakim Spółka współpracowała. Jednocześnie Zarząd informuje, że w związku z zaistniałą sytuacją współpraca ta została ostatecznie zakończona. Dodatkowo Spółka wystąpiła o interpretację indywidualną do Biura Krajowej Informacji Podatkowej w celu uzyskania wiążącej informacji co do prawidłowości obecnego rozliczania podatku VAT. Z informacji posiadanych przez Zarząd na chwilę obecną wynika, że Spółka postąpiła prawidłowo korygując rozliczenia wcześniejsze i dokonując bieżących.

Z procesem efektywnej windykacji wierzytelności wiązą się koszty, które w IV kwartale 2016 roku stanowiły w ponad 13 % 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 %, a w trzecim blisko 37 %. Sukcesywny 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.

W styczniu 2016 roku Emitent rozpoczął modernizację dotychczasowej infrastruktury informatycznej, o czym Zarząd informował już we wcześniejszych raportach. Polega ona na wymianie sprzętu komputerowego, wdrożeniu nowych schematów zabezpieczania danych osobowych, optymalizacji dotychczas posiadanej aplikacji do obsługi bazy danych. Koniec

prac modernizacyjnych przewidziany był na grudzień 2016 roku jednak ze względu na zmianę siedziby Spółki i dodatkowe prace z tego wynikające, zakończenie projektu zostało przesunięte na miesiąc luty 2017 roku. Koszt tego przedsięwzięcia będzie po jego zakończeniu amortyzowany zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

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. Tylko takie postępowanie pozwoli Spółce na efektywne działanie, które z jednej strony polegało będzie na windykacji pakietów posiadanych, a z drugiej na ciągłym, racjonalnym powiększaniu posiadanego wolumenu wierzytelności.

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

Ogół kosztów ponoszonych przez Spółkę jest nieustannie optymalizowany i opiera się o kalkulację mającą na celu osiągnięcie zakładanego progu rentowności pakietów wierzytelności, a także eliminację transakcji nieopłacalnych. Jednocześnie Zarząd stara się traktować każdy poniesiony koszt jako inwestycję, która ma swoje uzasadnienie w przyszłych przychodach osiągniętych przez Spółkę.

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 23 listopada 2016 roku.

W okresie od 01 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku łączna wartość transakcji akcjami BVT SA wyniosła ponad 170 tysięcy zł (sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dotyczyła wolumenu akcji w ilości 235.575 sztuk (dwieście trzydzieści pięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć 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 – 42,
- zatrudnienie w etatach – 42.