



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności w roku 2020

Tarnów, dnia 31 maja 2021 roku

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

Spółka

„BVT” S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000478809** w dniu 04 października 2013 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 01 października 2014 roku postanowieniem Sądu o sygn. akt KR.XII NS.REJ.KRS/170/15/364/NIP została ona przekształcona w Spółkę Akcyjną i otrzymała nowy numer KRS 000025241. Podjęto również decyzję o zmianie formy Zarządu na jednoosobowy, utrzymując na stanowisku dotychczasowego Prezesa Zarządu. Powołano pięcioosobową Radę Nadzorczą Spółki.

W czerwcu 2016 roku nastąpiło połączenie Spółki BVT S.A. oraz WindykacjaPL Sp. z o.o. Połączenia dokonano w drodze przejęcia.

Przedmiot działalności

BVT SA z siedzibą w Tarnowie prowadzi działalność w zakresie obsługi wierzytelności oraz obrotu pakietami wierzytelności, przy czym druga z wymienionych jest działalnością realizowaną obecnie w niewielkiej skali. Obsługa wierzytelności związania jest z monitoringiem i windykacją należności. Obsługa taka realizowana jest wobec pakietów własnych (nabytych), jak i na zlecenie podmiotów trzecich, wierzycieli (inkaso). Spółka

specjalizuje się w obsłudze pakietów wierzytelności masowych o dużej dywersyfikacji dłużników oraz w windykacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Działalność windykacyjna obejmuje również windykację należności powstałych w obrocie gospodarczym. Rozmieszczenie geograficzne dłużników obejmuje teren całego kraju.

W związku z połączeniem ze spółką WindykacjaPL Sp. z o.o. nabyte przez Spółkę pakiety wierzytelności, obsługiwane są samodzielnie, podczas gdy przed połączeniem zlecane były do windykacji zewnętrznemu podmiotowi prowadzącemu działalność w tym zakresie, czyli spółce WindykacjaPL Sp. z o.o. Model obsługi wierzytelności obejmuje wszystkie jej etapy, począwszy od przyjęcia wierzytelności od wierzyciela pierwotnego aż po egzekucję komorniczą.

Spółka specjalizuje się w obsłudze wierzytelności związanych z przedsiębiorstwami z branży transportu, w tym transportu kolejowego oraz miejskiego transportu publicznego. Ponadto od roku 2015 Spółka sukcesywnie nabywała pakiety wierzytelności pochodzące z rynku wierzytelności telekomunikacyjnych.

Od 2016 roku Spółka rozpoczęła nabywanie i windykację wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

Spółka kontynuuje inwestycje w tym zakresie oraz prowadzi windykację posiadanych wierzytelności. Średni czas odzyskania należności wynosi ok. 3 lat, stąd pierwsze realizacje pojawiły się pod koniec 2018 roku i były kontynuowane w następnych okresach. Należności zabezpieczone hipotecznie pochodzą z sektora bankowego.

Rynek wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, na którym funkcjonuje Spółka, obejmuje swoim zasięgiem całą Polskę. Wierzytelności nabyte przez Spółkę, dotyczą lokalizacji rozlokowanych na terenie całego kraju.

W 2019 roku Spółka znacząco zwiększyła zakres portfeli wierzytelności obsługiwanych na zlecenie (inkaso).

Wszystkie posiadane przez Spółkę wierzytelności masowe pochodzą z pięciu branż: transportowej, telekomunikacji, bankowości, pożyczek i ubezpieczeń. Dominujące są masowe wierzytelności transportowe.

Organy Spółki

Zarząd:

W dniu 5 maja 2020 r. Pan Jan Leszkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z powodów osobistych, ze skutkiem na 5 maja 2020 r. Od tego momentu, także na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka reprezentowana jest przez Zarząd jednoosobowy, reprezentowany przez:

Robert Gądek - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

W dniu 13 lipca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z wygaśnięciem kadencji dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, podjęło m.in. uchwały w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję. Mocą uchwał do składu Rady Nadzorczej zostali powołani: Leszek Wróblewski, Zbigniew Wrzos, Piotr Wróblewski, Grzegorz Zaremba, Artur Bielaszka.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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 31 grudnia 2020 roku, kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.107.333,30 zł i dzielił się na 11.073.333 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela 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.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku BVT SA nie była jednostką zależną ani dominującą wobec innej jednostki.

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.	Leszek Wróblewski wraz z Kaja Sp. z o.o. i Kupiec S.A. *, **, ***	7 528 728	7 528 728	67,99%	67,99%
2.	Art Human Capital Sp. z o.o. ****	1 192 300	1 192 300	10,77%	10,77%
3.	Pozostali	2 352 305	2 352 305	21,24%	21,24%
Suma		11.073.333	14.673.333	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka BVT SA

* Pan Leszek Wróblewski posiadał 9 627 akcji Spółki stanowiących 0,09% udziału w kapitale zakładowym oraz 9 627 głosów stanowiących 0,09% udziału w ogólnej liczbie głosów

** Kaja Sp. z o.o. posiadała 1 983 943 akcji Spółki stanowiących 17,92% udziału w kapitale zakładowym oraz 1 983 943 głosów stanowiących 17,92% udziału w ogólnej liczbie głosów

*** Kupiec SA posiadała 5 535 158 akcji Spółki stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym oraz 5 535 158 głosów stanowiących 49,99% 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 1 156 300 głosów stanowiących 10,44% 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 0,14% 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 0,18% 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.

II Zdarzenia istotne dla działalności Spółki, które nastąpiły w roku obrotowym

Rok obrotowy rozpoczynający się 01 stycznia 2020 r. i kończący się 31 grudnia 2020 r. był ósmym rokiem działalności Spółki. W roku obrotowym 2020 działania Zarządu jednostki zorganizowane były wobec następujących celów:

1. Obrót i windykacja wierzytelności, działalność operacyjna.

Zasadnicza część działań Zarządu, związana z planami z którymi wkraczano w 2020 r., była związana z utrzymaniem przychodów windykacyjnych na wierzytelnościach masowych, rozwojem windykacji na zlecenia, pozyskiwaniem pakietów wierzytelności oraz stałym zwiększeniu skuteczności i efektywności kosztowej tych operacji. Bardzo ważnym istotnym obszarem operacyjnym było kontynuowanie windykacji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, będących w już zaawansowanej fazie realizacji zysków, oraz analiza rynku w celu poszukiwania nowych możliwości akwizycji. Pierwszy kwartał roku 2020 przyniósł jednak nowe, istotne okoliczności, które były nieprzewidzianą okolicznością dla wszystkich. Wybuchła globalna epidemia koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19, świadomość czego narastała stopniowo, zaś rzeczywiste skutki były trudne do przewidzenia. Spowodowało to wydarzenia w przestrzeni społecznej i ich następstwa gospodarcze, rozpoczynające się od „lockdown-u”, a w konsekwencji w wielu dziedzinach paraliżujące normalne życie gospodarcze.

Wobec lockdown-u i przejścia do pracy zdalnej Zarząd wraz z Zespołem podjął się szybkiego przeorganizowania sposobów działania. Spółka BVT SA miała podstawowe przygotowanie technicznie do pracy na odległość (praktycznie wszystkie stacje komputerowe typu laptop, mobilne profile i łączność z serwerami operacyjnymi i teleinformatycznymi z dowolnego miejsca z dostępem do Internetu). Część operująca z biura zachowała więc podstawowe aspekty operacyjności. Z drugiej strony, praktycznemu zawieszeniu uległa część działalności związana z pracą zespołu windykacji terenowej. Praca aparatu sprawiedliwości uległa również czasowemu opóźnieniu, a w niektórych aspektach – zawieszeniu. Sprawy toczące się przed sądami (rozprawy jawne, dostęp do sądów i do akt) zostały odroczone, a nowe terminy rozpraw często zostały wyznaczone w kolejnym roku. Licytacje nieruchomości zostały odwołane, w niektórych przypadkach nie odbyły się do dziś. Spowodowało to sytuację, w

której żadna z toczących się, zabezpieczonych hipotecznie spraw windykacyjnych, nie zakończyła się od wybuchu pandemii.

Zawieszenie windykacji terenowej spowodowało konieczność położenia nacisku na inne kanały, lecz nie wszystkie elementy tej utraty udało się skompensować. Zracjonalizowany został zespół terenowy oraz w części wykorzystywane narzędzia, które generowały koszty.

Pandemiczne okoliczności prowadzenia biznesu doprowadziły również do tego, że wśród klientów-zleceniodawców Spółki pojawiły się zatory płatnicze i trudność z egzekwowaniem należności za wykonane usługi windykacji. Zmusiło to do zaprzestania obsługi klientów niezdolnych do regulowania płatności narastających i dodatkowy spadek przychodów z obsługi wierzytelności.

Aby zaadresować gwałtowne zmiany w otoczeniu biznesowym, zostały uruchomione procesy rozwoju narzędzi zdalnego, wielokanałowego kontaktu z dłużnikami, opracowanie nowych, zaktualizowanych ścieżek windykacji, zintensyfikowany coaching telekonsultantów (w dużej mierze zdalny). Trwała również praca nad kolejnymi narzędziami do mierzenia postępu i efektywności kosztowej prowadzonej windykacji.

Praca zdalna zespołu windykacji polubownej trwała aż do późnej jesieni, pozostałe komórki przeszły na tryb hybrydowy w lecie. Aby przygotować się do zmieniającej się sytuacji, wzmocniona została komórka obsługi klienta, która zajęła się bardziej intensywnym budowaniem kontaktów i relacji wśród potencjalnych zleceniodawców obsługi wierzytelności, oraz pozyskiwaniem pakietów wierzytelności do zakupu. Pod koniec roku działalność zespołu obsługi klientów poszerzyła swoje działania pozyskaniowe o nowy segment obsługi – wyspecjalizowany contact center pozyskujący „warm leady” dla klientów biznesowych zainteresowanych zwiększeniem bazy klientów. W ten sposób Spółka była w stanie bardziej kompleksowo odpowiedzieć na potrzeby potencjalnych zleceniodawców – klientów biznesowych, jednocześnie zmierzając do zwiększenia obszaru współpracy.

W drugiej połowie roku, po powrocie do pracy przynajmniej częściowo biurowej, zespół menedżerski podjął działania dopasowujące do ciągle aktualnej rzeczywistości biznesowej w dobie pandemii, mające na celu zapobieganie erozji wpływów z już posiadanych pakietów, związanej z dynamiką społeczną, zmianami w prawodawstwie i sytuacją gospodarczą, co przyniosło efekty podtrzymujące. Jednocześnie działania związane z pozyskaniem nowych pakietów przyniosły bardzo korzystne akwizycje, jednak ciągle jeszcze zbyt małe dla wyraźnego odbicia wpływów i powrotu na poprzednią ścieżkę wzrostu. Jest to szczególnie

widoczne w sytuacji, gdy wpływy z windykacji wierzytelności hipotecznych, wobec wspomnianego wcześniej zatrzymania procesów, przestały wpływać na zyski przedsiębiorstwa. Spodziewane efekty działań pozyskaniowych odsunęły się w czasie, także ze względu na niechęć potencjalnych klientów do zmiany podmiotów obsługujących lub sprzedaży pakietów, w dynamicznej sytuacji związanej z pandemią.

Najbliższy okres będzie się wiązał z intensyfikacją działań w kierunku pozyskania nowych zleceń i akwizycji, jak również z poszerzaniem zakresu usług dla klientów na zlecenie.

Oczekujemy również na powrót do ścieżki realizacji zysków z wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie.

2. Zdarzenia chronologicznie

W dniu 22 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki podpisał umowę dotyczącą windykacji wierzytelności na zlecenie kontrahenta. Umowa dotyczy dochodzenia przez Spółkę wymagalnych wierzytelności kontrahenta pochodzących z sektora komunikacyjnego. Na podstawie tej Umowy Spółka świadczy na rzecz kontrahenta usługi dotyczące egzekwowania wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ok. 2,5 mln zł. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2020 r. Za świadczone na podstawie tej Umowy usługi Spółce przysługuje wynagrodzenie prowizyjne od należności odzyskanych przez Spółkę.

W dniu 30 stycznia 2020 r. Spółka podpisała w formie Aktu Notarialnego umowę, której mocą zbyła na rzecz osoby trzeciej przejętą w posiadanie nieruchomości. Nieruchomość ta została zbyta za kwotę 160 tys. zł.

W dniu 14 lutego 2019 r. Zarząd Spółki podpisał umowę na zakup wierzytelności pochodzących z sektora transportowego. Wartość nominalna pakietu wynosi 1.321.380,20 zł. Szacowany czas windykacji tych wierzytelności wynosi 2 lata.

W dniu 26 maja 2021 r. Spółka otrzymała z Powiatowego Urzędu Pracy w Tarnowie informację,

w sprawie dofinansowania części kosztów wynagrodzeń pracowników oraz należnych od tych wynagrodzeń składek na ubezpieczenie społeczne. Łączna wysokość przyznanej pomocy wyniosła 161 511,60 zł i została przyznana na okres trzech miesięcy. Zgodnie z zapisami umowy, Spółka zobowiązała się do utrzymania zatrudnienia pracowników objętych umową przez okres dofinansowania. Wartość przyznanego dofinansowania stanowi pomoc publiczną, mającą na celu zaradzenie poważnym zaburzeniom w gospodarce, środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19 (2020/C 91 I/01); (Dz. Urz. UE C 91I z 20.03.2020, str. 1).

W dniu 04 czerwca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii K. Obligacje te oferowane były w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach. Mocą uchwały, Spółka ogłosiła emisję obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), tj. nie więcej niż 2.000 (dwa tysiące) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda

W dniu 12 czerwca 2020 r. Spółka dokonała nabycia Obligacji serii E w liczbie 250 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 250.000,00 zł celem umorzenia i w dniu 12 czerwca 2020 r. dokonano umorzenia tych Obligacji. Nabycie tych Obligacji zostało dokonane przed terminem wykupu Obligacji, w drodze podpisania w dniu 12 czerwca 2020 r. pomiędzy Spółką a Obligatariuszami, których to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie to nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariuszy, a w drodze zaliczenia tych wierzytelności na opłacenie obejmowanych przez Obligatariuszy, a emitowanych przez Spółkę obligacji serii K.

W dniu 22 czerwca 2020 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Zarząd Spółki dokonał wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy oraz wykupu i umorzenia wszystkich niewykupionych Obligacji serii E, tj. 980 sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 980.000,00 zł. Cała emisja Obligacji serii E wynosiła 1.230 sztuk o łącznej wartości nominalnej 1.230.000,00 zł, natomiast jak zaznaczono powyżej, w dniu 12 czerwca 2020 r. Spółka dokonała nabycia i następnie umorzenia łącznie 250 sztuk Obligacji

serii E o wartości nominalnej 250.000,00 zł. Wykup Obligacji serii E odbył się zgodnie z terminem wskazanym w warunkach emisji (termin wykupu przypadał na dzień 20 czerwca 2020 r., jednak z uwagi na fakt, iż był to dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata środków nastąpiła w pierwszym dniu roboczym po dniu wykupu).

W dniu 13 lipca 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o zatwierdzeniu Sprawozdania finansowego za 2019 rok, Sprawozdania z działalności Spółki w 2019 roku oraz udzieliło absolutoria wszystkim Członkom Statutowych organów Spółki. Ponadto zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 1.462.376,53 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. W związku z wygaśnięciem kadencji dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję. Mocą uchwał do składu Rady Nadzorczej zostali powołani:

- Leszek Wróblewski,
- Zbigniew Wrzos,
- Piotr Wróblewski,
- Grzegorz Zaremba,
- Artur Bielaszka.

Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia żadnego z punktów porządku obrad. Nie zgłoszono sprzeciwu do żadnej uchwały. Nie miało miejsca niepodjęcie uchwały objętej porządkiem obrad.

W dniu 31 lipca 2020 r. Spółka otrzymała od podmiotu działającego w sektorze komunikacyjnym, z którym zawarła umowę obsługi wierzytelności (o której informowała raportem ESPI nr 13/2019 z dn. 6 czerwca 2019 r.) wierzytelności obejmujące 2.318 spraw, o aktualnym saldzie ok. 1,9 mln zł. Niniejsze wierzytelności będą dochodzone przez Spółkę w imieniu i na rzecz kontrahenta poprzez windykację roszczeń pieniężnych, przysługujących kontrahentowi od dłużników wraz z należnymi kontrahentowi odsetkami ustawowymi, oraz kosztami windykacyjnymi. Za świadczone usługi, zgodnie z umową Spółka otrzymuje

wynagrodzenie prowizyjne, należne od wierzytelności objętych wykazem wierzytelności, oraz ustawowych odsetek i kosztów windykacyjnych, odzyskanych przez Spółkę na zlecenie kontrahenta. Obsługa tych wierzytelności co do zasady zlecona została na okres 7 miesięcy, z możliwością przedłużenia na kolejne okresy.

W dniu 4 września 2020 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału obligacji serii K. O podjęciu przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie emisji obligacji serii K, Spółka informowała w trybie raportu bieżącego EBI nr 21/2020 z dnia 4 czerwca 2020 r. Obligacje oferowane były w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach. Łącznie przydzielonych zostało 1.451 obligacji serii K, zabezpieczonych, 30-miesięcznych, oprocentowanych, o kuponie płatnym kwartalnie, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 1.451.000,00 zł. Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda.

W dniu 9 września 2020 r. Spółka zawarła umowę cesji, na podstawie której Spółka nabyła wierzytelności pożyczkowe o łącznej wartości nominalnej 660.149,80 zł. W skład tych wierzytelności wchodzi 95 spraw. Szacowany czas windykacji tych wierzytelności wynosi 2 lata.

W dniu 18 września 2020 r. Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie przeprowadzenia analizy możliwych kierunków rozwoju Spółki. Analiza ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu rozwojowego, którym jest zaproponowanie innowacyjnych rozwiązań biznesowych w atrakcyjnych niszach związanych z działalnością Spółki, co z kolei zrealizuje cele powiązane z kreowaniem wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy. Spółka dokona przeglądu kierunków związanych m.in. (choć nie wyłącznie) z opcjami:

- poszerzenie dotychczasowej działalności o nowe obszary, w tym związane z nowymi technologiami
- wniesienie innego przedsiębiorstwa rozumieniu art. 55_1_ kodeksu cywilnego do struktur Spółki
- połączenia z innym podmiotem,
- ramowego określenia warunków rozmów z ewentualnymi partnerami strategicznymi

Ponadto wskazano, iż rozważone zostaną też inne opcje strategiczne mogące pojawić się w trakcie procesu. Zasadniczym powodem analizy jest chęć wykorzystania istniejącego zapotrzebowania rynkowego możliwego do realizowanie przez Spółkę a przez to konsekwentne poprawianie rentowności przedsiębiorstwa. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, że żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały na dzień publikacji podjęte i nie jest przesądzone, że taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości, a także, że nie jest wyznaczony horyzont czasowy podejmowania takich decyzji.

W dniu 21 września 2020 r. Spółka zawarła umowę na zakup pakietu wierzytelności obejmującego 2.418 spraw pochodzących z sektora pożyczkowego. Wartość nominalna wierzytelności wyniosła 2.509.391,34 zł. Szacowany czas windykacji tych wierzytelności został wskazany jako 3 lata.

W dniu 29 września 2020 r. Spółka zawarła umowę na zakup pakietu wierzytelności obejmującego 193 sprawy pochodzące z sektora pożyczkowego. Wartość nominalna wierzytelności wyniosła 346 694,54 zł. Szacowany czas windykacji tych wierzytelności został określony jako 3 lata.

W dniu 30 września 2020 r. Spółka zawarła umowę dotyczącą windykacji wierzytelności na zlecenie podmiotu trzeciego. Umowa dotyczy dochodzenia przez Spółkę wymagalnych wierzytelności kontrahenta pochodzących z sektora pożyczkowego. Na podstawie tej umowy Spółka rozpoczęła świadczenie na rzecz kontrahenta usług dotyczących egzekwowania wierzytelności w liczbie 1.512 spraw o łącznej wartości nominalnej ok. 4,5 mln zł, z możliwością jej rozszerzenia o nowe wierzytelności (umowa o charakterze umowy ramowej). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Za świadczone na podstawie tej umowy usługi Spółce przysługuje wynagrodzenie prowizyjne od należności odzyskanych przez Spółkę.

W dniu 12 listopada 2020 r. Zarząd BVT SA poinformował, iż podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii L. Obligacje te oferowane były w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach. Mocą uchwały, Spółka ogłosiła emisję obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż

1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), tj. nie więcej niż 1.000 (jeden tysiąc) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda.

W dniu 30 listopada 2020 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy oraz wykupu i umorzenia wszystkich Obligacji serii F, tj. 440 sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Wykup Obligacji serii F odbył się zgodnie z terminem wskazanym w warunkach emisji (termin wykupu przypadał na dzień 28 listopada 2020 r., jednak z uwagi na fakt, iż był to dzień ustawowo wolny od pracy, wypłata środków nastąpiła w pierwszym dniu roboczym po dniu wykupu).

W dniu 9 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki działając na podstawie art. 334 §2 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z uprawnieniami wynikającymi z §9 Statutu Spółki, na podstawie wniosków akcjonariuszy z dnia 9 grudnia 2020 r. posiadających wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje serii A, podjął uchwałę, której mocą dokonał zamiany 3.600.000 (trzech milionów sześćset tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A, na akcje zwykłe na okaziciela. Stosowne zmiany Statutu Spółki w tym zakresie dokonało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 grudnia 2020 r.

W dniu 17 grudnia 2020 r. Spółka otrzymała ze środków publicznych subwencję finansową w wysokości 369 989 zł. Subwencja podlega zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13 miesiąca kalendarzowego, licząc od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego po dniu udzielenia Subwencji, z zastrzeżeniem, iż kwota zwrotu Subwencji będzie wynosić od 25% do 100% w zależności od spełnienia przez Spółkę zapisów określonych w dokumentach na podstawie których Subwencja została przez Spółkę otrzymana (pozostała część Subwencji będzie podlegała umorzeniu). Niniejsza Subwencja została udzielona Spółce ze środków publicznych, które zostały przeznaczone na realizację rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, powodującego chorobę COVID-19.

W dniu 30 grudnia 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Walne

Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia żadnego z punktów porządku obrad. Nie zgłoszono sprzeciwu do żadnej uchwały. Nie miało miejsca niepodjęcie uchwały objętej porządkiem obrad. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło m.in. o udzieleniu upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 830 000,00 zł, podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 3 mln akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęciu warunków programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki i emisji 332 200 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A na akcje na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

3. Nowe kierunki rozwoju Spółki

W 2020 roku Zarząd realizował ugruntowanie kontroli procesu pozyskiwania środków inwestycyjnych oraz zapewnienia płynności finansowej, wobec kolejnych nadchodzących spłat wyemitowanych Obligacji, a także planów rozwojowych, biorących pod uwagę możliwe nawiązanie współpracy horyzontalnej w ramach sektora wierzycelności z partnerami. W ramach tych działań Spółka na bieżąco wypłacała wszystkie odsetki oraz dokonała wykupu kolejnych serii Obligacji. Jednocześnie niespodziewany wybuch pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, powodującego chorobę COVID-19 spowodował brak realności planów nawiązania współpracy partnerskiej w ramach sektora wierzycelności. W efekcie utrzymany został zmniejszony poziom finansowania dłużnego przy jednoczesnym zintensyfikowaniu działań związanych z pozyskaniem zleceń i zakupem pakietów wierzycelności, co nastąpiło w trzecim kwartale roku i jest kontynuowane do dziś. Jednocześnie rozpoczęty we wrześniu przegląd opcji strategicznych zaowocował lepszym rozpoznaniem rynku możliwych fuzji i innych rozwiązań. Spółka podjęła także działania zmierzające do rozszerzenia zakresu usług dla klientów o usługi contact center.

Przyszły rozwój zakłada również, że nastąpi udroźnienie systemu sądowo-egzekucyjnego w kategorii wierzycelności zabezpieczonych hipotecznie i będzie możliwy ponowny wzrost udziału tychże wierzycelności, jak również kolejne realizacje z posiadanego portfela. W tym bardzo skomplikowanym realizacyjnie sektorze Spółka posiada doświadczenie i potencjał know-how, pozwalające w opinii Zarządu na istotną konkurencję na rynku.

Rozwijane będą także koncepcje komplementarnych przedsięwzięć, wykorzystujących już posiadane kompetencje techniczne i kapitał ludzki.

4. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 11 stycznia 2021 r. Zarząd Spółki przystąpił do rozmów z podmiotem zainteresowanym współpracą lub inwestycją, których celem została określona analiza oraz ewentualnie podjęcie decyzji w zakresie wyboru kierunku dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej działalności. Negocjacje skoncentrowane zostały na następujących możliwych opcjach:

- poszerzenie dotychczasowej działalności o nowe obszary, w tym związane z nowymi technologiami,
- wniesienie innego przedsiębiorstwa rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego do struktur Spółki,
- połączenia z innym podmiotem.

Nie wykluczono, iż w toku rozmów, rozważane mogą być również inne opcje rozwoju Spółki.

W konsekwencji, w dniu 13 kwietnia 2021 r. zostało zawarte porozumienie poprzedzające zawarcie umowy dotyczącej zbycia Przedsiębiorstwa, którego przedmiotem jest wstępne ustalenie przez Strony warunków zbycia przedsiębiorstwa BVT w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego tj.: zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej oraz ustalenie działań do przeprowadzenia przez Strony tej transakcji. Na podstawie zaplanowanych działań Strony określą przedmiot transakcji, cenę sprzedaży, zasady rozliczeń, warunki zawieszające, terminy realizacji, zasady odpowiedzialności. Wstępnie przyjęta w harmonogramie data zawarcia umowy dotyczącej transakcji została określona na połowę lipca 2021 r. Warunkiem realizacji transakcji jest uzyskanie zgód korporacyjnych oraz ewentualnych zgód podmiotów trzecich na tę transakcję. Porozumienie zobowiązało Strony do poufności.

W dniu 10 lutego 2021 r. Zarząd Spółki dokonał nabycia 120 obligacji serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, to jest za łączną kwotę 120.000,00 zł (Spółka wyemitowała 200

obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 zł) oraz umorzenia tych Obligacji. Nabycie zostało dokonane przed terminem wykupu Obligacji w drodze podpisania w dniu 10 lutego 2021 r. pomiędzy Spółką a Obligatariuszem, którego to dotyczy stosownego porozumienia. Nabycie Obligacji nastąpiło bez przepływu środków pieniężnych do Obligatariusza, a w drodze zaliczenia tych wierzytelności na opłacenie obejmowanych przez Obligatariusza, a emitowanych przez Spółkę obligacji serii L, które znajdowały się w fazie subskrypcji. Ponadto, w dniu 23 marca 2021 r. Spółka dokonała wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy oraz wykupu i umorzenia wszystkich do tej pory niewykupionych Obligacji serii G, w liczbie 80 sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 80.000,00 zł. Wykup Obligacji serii G odbył się zgodnie z terminem wskazanym w warunkach emisji.

W dniu 12 lutego 2021 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału obligacji serii L, emitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 12 listopada 2020 r. Obligacje oferowane były w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach. Łącznie przydzielonych zostało 1.000 Obligacji, zabezpieczonych, 30-miesięcznych, oprocentowanych, o kuponie płatnym kwartalnie, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 1.000.000,00 zł. Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda. Z uwagi na liczbę zapisów na Obligacje, która przekroczyła liczbę Obligacji objętych emisją, Zarząd dokonał redukcji zapisów przy stopie redukcji wynoszącej 19,5%.

W dniu 29 marca 2021 r. Zarząd Spółki podpisał umowę, na podstawie której Spółka nabyła portfel wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 606.340,20 zł. W skład tych wierzytelności wchodzi 3.256 spraw. Wierzytelności te pochodzą z sektora komunikacyjnego (transport publiczny). Szacowany czas windykacji tych wierzytelności wynosi 2 lata.

W dniu 6 kwietnia 2021 r. Zarząd Spółki podpisał umowę, na podstawie której Spółka nabyła portfel wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 297.800,82 zł. W skład tych wierzytelności wchodzi 1.710 spraw. Wierzytelności te pochodzą z sektora komunikacyjnego. Szacowany czas windykacji tych wierzytelności wynosi 2 lata.

W dniu 9 kwietnia 2021 r. Zarząd Spółki podpisał umowę, na podstawie której Spółka nabyła portfel wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 934.664,23 zł. W skład tych wierzytelności wchodzi 2.417 spraw. Wierzytelności te pochodzą z branży transportowej. Szacowany czas windykacji tych wierzytelności wynosi 2 lata.

W dniu 13 kwietnia 2021 r. Zarząd Spółki zawarł z podmiotem prawa handlowego porozumienie szczegółowo opisane w pierwszym akapicie powyżej, poprzedzające zawarcie umowy dotyczącej zbycia Przedsiębiorstwa.

W dniu 14 kwietnia 2021 r. Zarząd Spółki podpisał umowę, na podstawie której Spółka nabyła portfel wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 718.006,55 zł. W skład tych wierzytelności wchodzi 2.579 spraw. Wierzytelności te pochodzą z branży transportowej. Szacowany czas windykacji tych wierzytelności wynosi 2 lata.

W dniu 20 kwietnia 2021 r. Zarząd Spółki podpisał umowę, na podstawie której Spółka nabyła portfel wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 885.781,26 zł. W skład tych wierzytelności wchodzi 1.183 spraw. Wierzytelności te pochodzą z branży ubezpieczeniowej. Szacowany czas windykacji tych wierzytelności wynosi 2 lata.

W dniu 27 maja 2021 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie zarejestrowania w dniu 30 kwietnia 2021 r. zmian w §7 ust. 1 pkt 1) oraz §8, a także dodanie §8a Statutu Spółki, uchwalonych podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 30 grudnia 2020 r. Zmiany dotyczą zapisania w Statucie raportowanej 9 grudnia 2020 r. konwersji akcji uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe, upoważnienia Zarządu do podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, określenia nominalnej wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

5. Informacje o otrzymanej pomocy państwowej w tym z tytułu Covid

Umowa Subwencji finansowej z dnia 15.12.2020 r. na kwotę 369 989,00 zł. w ramach Programu Rządowego Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm. Kwota subwencji finansowej jest nieoprocentowana. Spłata subwencji rozpocznie się 13 miesięcy, licząc od pierwszego pełnego miesiąca od dnia wypłaty subwencji finansowej, tj od lutego 2022 r. Kwota subwencji będzie spłacana w 24 równych miesięcznych ratach, wg harmonogramu (do lutego 2024 r.) Na chwilę obecną nie posiadamy konkretnych informacji o kwocie do zwrotu, gdyż jest ona zależna od 4 czynników, które zostaną poddane analizie końcem 2021 r. i na ich podstawie zostanie ustalona kwota do zwrotu.

Kwota subwencji jest w całości objęta pomocą państwową z tytułu covid.

Pożyczka Fundacja Rozwoju Regionu Rabka z dnia 18.12.2020 r. na kwotę 239 000 zł. – pomoc państwowa w formie dotacji na odsetki w związku z wystąpieniem pandemii covid-19 wyniosła 10 140,00 zł. Spłata ratalna rozpocznie się w lipcu 2021r., rata miesięczna wynosi 3621,21 zł. Moment zapadalności (ostatnia rata) płatna do 20.12.2026 r. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 1,29 % w skali roku. Zabezpieczenia pożyczki: weksel in blanco, hipoteka łączna na nieruchomościach-lokalach w budynku (Grabówka, gmina Bierawa), umowy zastawu rejestrowego (na 3 samochody osobowe marki Citroen C-ELYSEE) oraz cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

Pierwszy Urząd Skarbowy w Tarnowie - rozłożenie na raty zaległości podatkowej w podatku od towarów i usług. Zadłużenie w kwocie 447 317,15 zł zostało rozłożone w ramach pomocy de minimis na 12 rat.

Prezydent Miasta Tarnów – udzielenie pomocy de minimis w kwocie 9 553,60 zł jako dofinansowania działań obejmujących kształcenie ustawiczne pracowników i pracodawcy z Krajowego Funduszu Szkoleniowego.

Prezes Banku Gospodarstwa Krajowego – gwarancja spłaty kredytu Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis (PLD-KFG), w wysokości 80 % kwoty kredytu tj. do kwoty 640.000,00 PLN. Okres obowiązywania gwarancji wynosi od dnia 09 listopada 2020 r. do dnia 08 stycznia 2022 r. tj. okres kredytowania powiększony o 3 miesiące; wartość pomocy brutto wynosi 19 911,11 zł.

III Przewidywany rozwój Spółki

Spółka systematycznie doskonali swoje know-how w dziedzinie wierzytelności, co zapewnia wysoką specjalizację i rosnącą efektywność, pozwalającą na szybki wzrost w momencie powrotu koniunktury i fali wznoszącej na rynku wierzytelności. Niezależnie od tego ostatnie miesiące związane były z rozwojem kompetencji w działalności komplementarnie wykorzystującej posiadane zasoby techniczne, sprzętowe i ludzkie, a jednocześnie poszerzającej zakres usług dla obecnych i przyszłych klientów. Taka synergia ma za zadanie zapewnić mniejszą podatność na cykle koniunkturalne w ramach wąsko traktowanych kategorii.

Najważniejszym czynnikiem mogącym zapewnić przyspieszony powrót na pozycje wzrostowe są prowadzone negocjacje z partnerem strategicznym, które mogą zapewnić istotne wsparcie dla odbudowania trendu.

Niezależnie od tego rozwijająca się komórka obsługi klientów zwiększa zakres relacji rynkowych i ilość zawieranych umów obsługowych i akwizycyjnych. Dzięki opracowywaniu standardów wyceny i procedur obsługi, kolejne pozyskane kontrakty powinny być coraz korzystniejsze i zapewniać dobre zyski operacyjne. Jedyne co jest do tego potrzebne to zwiększenia wartości i ilości zawieranych kontraktów, natomiast w tym zakresie spodziewany jest dalszy, istotny progres.

Przewidywane zmniejszanie się skali hamowania działalności biznesowych poprzez pandemię koronawirusa i lockdown-y oraz spodziewany napływ środków z funduszu odbudowy może stanowić istotne paliwo napędzające mechanizmy, które Spółka dopracowuje.

IV Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

BILANS - AKTYWA		31.12.2020	31.12.2019
A.	AKTYWA TRWAŁE	995 487,75 zł	1 036 110,60 zł
I.	Wartości niematerialne i prawne	43 649,65 zł	118 289,05 zł
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	81 940,75 zł	145 876,96 zł
III.	Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Inwestycje długoterminowe	207 050,67 zł	613 894,46 zł
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	662 846,68 zł	158 050,13 zł
B.	AKTYWA OBROTOWE	26 734 978,13 zł	27 882 537,99 zł
I.	Zapasy	0,00 zł	0,00 zł
II.	Należności krótkoterminowe	18 606 779,49 zł	18 910 680,99 zł
III.	Inwestycje krótkoterminowe	947 210,66 zł	2 320 552,60 zł
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 180 987,98 zł	6 651 304,40 zł
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00 zł	0,00 zł
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00 zł	0,00 zł
AKTYWA RAZEM		27 730 465,88 zł	28 918 648,59 zł

BILANS - PASywa		31.12.2020	31.12.2019
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 105 907,47 zł	3 513 037,83 zł
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 107 333,30 zł	1 107 333,30 zł
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 750 523,37 zł	1 288 146,84 zł
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),	0,00 zł	0,00 zł
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00 zł	0,00 zł
	- na udziały (akcje) własne	0,00 zł	0,00 zł
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 122 135,96 zł	-344 818,84 zł
VI.	Zysk (strata) netto	-629 813,24 zł	1 462 376,53 zł
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	25 624 558,41 zł	25 405 610,76 zł
I.	Rezerwy na zobowiązania	613 278,07 zł	392 807,10 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 472 035,40 zł	2 682 718,77 zł
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 087 424,54 zł	5 355 635,69 zł
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	17 451 820,40 zł	16 974 449,20 zł
PASYWA RAZEM		27 730 465,88 zł	28 918 648,59 zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	2 915 626,73 zł	8 393 867,98 zł
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 915 626,73 zł	8 393 867,98 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	- zł	- zł
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- zł	- zł
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	- zł	- zł
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 431 154,49 zł	6 593 534,94 zł
I.	Amortyzacja	64 784,79 zł	67 176,43 zł
II.	Zużycie materiałów i energii	96 260,33 zł	194 412,41 zł
III.	Usługi obce	1 349 098,31 zł	4 157 681,10 zł
IV.	Podatki i opłaty	73 326,20 zł	102 972,83 zł
	- podatek akcyzowy	- zł	- zł
V.	Wynagrodzenia	1 503 588,54 zł	1 694 655,18 zł
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	301 455,84 zł	294 696,71 zł
	- emerytalne	- zł	- zł
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	42 640,48 zł	81 940,28 zł
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- zł	- zł
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-515 527,76 zł	1 800 333,04 zł
D.	Pozostałe przychody operacyjne	162 131,87 zł	929 201,80 zł
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	- zł	889 179,75 zł
II.	Dotacje	156 691,46 zł	15 972,30 zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	- zł	3 402,44 zł
IV.	Inne przychody operacyjne	5 440,41 zł	20 647,31 zł
E.	Pozostałe koszty operacyjne	157 770,97 zł	94 197,21 zł
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 518,12 zł	603,47 zł
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	86 277,20 zł	- zł
III.	Inne koszty operacyjne	69 975,65 zł	93 593,74 zł
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-511 166,86 zł	2 635 337,63 zł
G.	Przychody finansowe	126 475,07 zł	46 806,02 zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	- zł	- zł
II.	Odsetki, w tym:	36 055,63 zł	34 311,29 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	36 697,23 zł	- zł
	- w jednostkach powiązanych	- zł	- zł

IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	53 722,21 zł	12 194,71 zł
V.	Inne	- zł	300,02 zł
H.	Koszty finansowe	540 730,28 zł	822 683,54 zł
I.	Odsetki, w tym:	457 453,04 zł	617 872,39 zł
	- dla jednostek powiązanych	- zł	- zł
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	- zł	- zł
	- w jednostkach powiązanych	- zł	- zł
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	44 731,21 zł	- zł
IV.	Inne	38 546,03 zł	204 811,15 zł
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-925 422,07	1 859 460,11 zł
L.	Podatek dochodowy	-295 608,83	397 083,58 zł
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- zł	- zł
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-629 813,24 zł	1 462 376,53 zł

WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2020	2019
Marża zysku ze sprzedaży	-17,68%	21,45%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-17,53%	31,40%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-21,60%	17,42%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-31,74%	22,15%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-2,27%	5,06%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-29,91%	41,63%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	2020	2019
Wskaźnik bieżący	12,81	5,21

WSKAŹNIKI STANU ZADŁUŻENIA	2020	2019
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,92	0,88
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	12,17	7,23

Spółka BVT SA w 2020 roku osiągnęła przychody netto w wysokości 2 915 626,73 zł tj. o 5 478 241,25 zł niższe niż w roku 2019 (ok. 65%). Jest to wynik gwałtownego zaburzenia wielu obszarów działalności operacyjnej oraz niemożliwości zrealizowania planów partnerskiej współpracy, w wyniku gwałtownego wybuchu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19. Spowodowało to konieczność zawieszenia działalności

terenowej, utratę dużych klientów, którzy popadając w problemy finansowe przestali płacić należna faktury i dalsza obsługa nie mogła być prowadzona, a także praktyczne zawieszenie realizacji procesów egzekucji wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Wywołało to też pilną konieczność dopasowania sposobu działania do sytuacji i pozyskania nowych, zyskownych zadań do działań Spółki. Efekty tych działań były również rozłożone w czasie ze względu na samą pandemię. Jednocześnie w jesieni Spółka podjęła przegląd opcji strategicznych, czego efektem było rozpoczęcie rozmów z partnerem strategicznym. Jest to jedno z rozwiązań, które w sposób zdecydowany może przyspieszyć proces odzyskiwania skali działania przedsiębiorstwa. W tym samym czasie Spółka pozyskuje nowe, zyskowe pakiety, chociaż tempo i wielkość tych akwizycji ciągle jeszcze jest dalekie od satysfakcjonującego. Spowodowane jest to mniejszą podażą w ubiegłym okresie, a także zwiększonym zainteresowaniem dużymi pakietami jako formą inwestowania środków z funduszy.

Jednocześnie Spółka zracjonalizowała i utrzymała zmniejszone finansowanie dłużne co obniżyło koszt obsługi kapitału i zapewnia większą elastyczność przy podejmowaniu dalszych decyzji. W najbliższym czasie Spółka liczy na powrót do realizacji zysków z sektora wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, co również pozwoli na wsparcie wzrostu rentowności. Rozbudowywana zaś dywersyfikacja działalności obsługowej zapewnia większą niezależność od koniunkturalnych cykli w ramach jednego sektora na rynku.

Windykacja wierzytelności masowych odbywała się wg coraz bardziej usystematyzowanych technicznie wspieranych i dopracowywanych standardów, co zwiększa efektywność kosztową a jednocześnie możliwość akwizycji zleceń i pakietów własnych w ramach posiadanych zasobów (efekt skali zmniejszający koszty).

V Prognozy finansowe publikowane przez Spółkę

W roku 2020 Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI Sprawy pracownicze

Na dzień 31 grudnia 2020 r. stan zatrudnienia mierzony ilością zatrudnionych osób, oraz w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy wynosił: zatrudnienie w osobach – 35, zatrudnienie w etatach – 35.

VII Nabycie udziałów (akcji) własnych.

Nie dotyczy.

VIII Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę.

Nie dotyczy.

IX Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

X Ryzyka związane z instrumentami finansowymi oraz działalnością Spółki

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2

Przełom roku 2019/2020 przyniósł nieprzewidywane wydarzenia społeczne i ich następstwa gospodarcze związane z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2 powodującą chorobę COVID-19, której rozprzestrzenienie doprowadziło do „lockdown-u” paraliżując normalne życie gospodarcze. Spółka BVT SA była przygotowana technicznie do pracy na odległość (praktycznie wszystkie stacje komputerowe typu laptop, mobilne profile i łączność z serwerami operacyjnymi i teleinformatycznymi z dowolnego miejsca z dostępem do Internetu), jednakże część działalności uległa zamrożeniu lub znaczącemu ograniczeniu.

Działalność windykacji terenowej uległa całkowitemu zawieszeniu ze względów zdrowotnych oraz przepisów ograniczających. To istotne narzędzie odzyskiwania należności, którego działalność została zawieszona praktycznie do końca roku, a następnie przez półtora kwartału kolejnego roku, wpływając na generowane przychody.

Działalność systemu sądowego i egzekucji komorniczej została w znacznej części zawieszona (wszelkie jawne rozprawy, dostęp do sądów, licytacje komornicze itp.). Spowodowało to znaczące wydłużenie procesów odzyskiwania należności, szczególnie dotyczące wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Praktycznie w 2020 roku nie została zakończona żadna z prowadzonych spraw egzekucyjnych, duża część została odwołana, zaś nowe terminy sięgały kolejnego roku. Podniesie to koszty finansowe inwestycji oraz wpłynie na płynność – część finansowania dłużnego z okresem obliczonym na realizację zysków z inwestycji w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie będzie musiała zostać spłacona, mimo braku odzyskania środków z tychże inwestycji.

Jednocześnie niepewność dotycząca sytuacji gospodarczej i społecznej miesięcy powoduje, że należy się liczyć z przedłużającym się znaczącym spadkiem wpływów spowodowanym ograniczeniem możliwej aktywności zawodowej całych grup osób, pozwalającej odzyskiwać środki z posiadanych wierzytelności. Dlatego należy liczyć się ze spadkiem obrotów w kolejnym roku pandemii i powolnym wychodzeniu z zapaści. Przy spadających wpływach największym zagrożeniem jest procentowy wzrost kosztów finansowania poszczególnych inwestycji, w szczególności wierzytelności hipotecznych, mogący przekładać się w sposób istotny na negatywny wynik finansowy.

Aby temu zapobiec, Zarząd Spółki wraz z zespołem menedżerskim kontynuuje działania pozwalające wesprzeć bieżące utrzymanie w oparciu o windykacje portfeli masowych wykonywaną także na zlecenie klientów. Stałym zadaniem jest także optymalizacja kosztów działalności, w szczególności w obszarach, w których działalność uległa spowolnieniu lub zawieszeniu.

Istotnym ryzykiem jest również zaburzenie płynności finansowej, szczególnie wobec zauważalnego spadku terminowości zapłaty przez zleceniodawców windykacji na zlecenia. Aby temu zapobiec, Zarząd wprowadził szczególne zasady monitorowania współpracy i płatności. Jednocześnie Spółka występuje o środki pomocowe oferowane w ramach programów ochronnych w okresie pandemii.

Wcześniejsze decyzje Spółki zmierzały do dywersyfikacji przychodów, przygotowania do pracy w strukturze rozproszonej z wykorzystaniem współpracy zdalnej, doskonaleniem operacyjnym w oparciu o mierzalne technicznie wskaźniki. Dotychczasowe obserwacje pozwalają stwierdzić, że migracja do pracy zdalnej całości operacyjnej zespołu odbyła się bez większych kłopotów, zaś praca działu windykacji polubownej została utrzymana bez przerw, zapewniając znaczną część przychodów w sytuacji pandemii i lockdown-u. Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie podlegają bieżącemu monitoringowi i każda możliwość dalszych kroków w postępowaniach (np. postępowania niejawnie w sądach) jest wykorzystywana.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność oraz rozwój Spółki ściśle skorelowane są z sytuacją gospodarczą Polski, na której terenie Emitent oferuje swoje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jego klientów. Do głównych czynników kształtujących jego sytuację ekonomiczną należy zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych.

Dynamika wzrostu gospodarczego zależy od wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych, w których skład wchodzi: PKB per capita, poziom bezrobocia, efektywność pracy, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób fizycznych, którzy są głównymi dłużnikami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Wskazane czynniki, jak również kierunek ich zmian mają wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki przez cały czas monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce, podejmuje decyzje o odpowiedniej dywersyfikacji inwestycji i sektorów dla zapewnienia obniżonego ryzyka, dostosowując strategię Spółki do występujących zmian. Obsługa wierzytelności masowych z sektora komunikacyjnego i telekomunikacyjnego, które są liczone w serki tysięcy o stosunkowo niskiej wartości – zapewnia dywersyfikację potrzebną dla utrzymania jakiejś części przychodów niezależnie od sytuacji makroekonomicznej.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

W sektorze gospodarki, na którym Spółka prowadzi działalność, występuje duża zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej ich interpretacji. Problemem są również zmiany w dziedzinie prawa podatkowego, wynikające z procesów zachodzących na scenie politycznej, związane głównie z polaryzacją idei i koncepcją rozwoju kraju. Zaistnienie tych czynników, może przyczynić się do możliwości wejścia w życie regulacji niekorzystnych dla Spółki. W konsekwencji może przełożyć się to na konieczność zmodyfikowania przez Spółkę procesów organizacyjnych przedsiębiorstwa, generując tym samym niespodziewane koszty. Dodatkowo istnieje ryzyko, iż zmiany przepisów prawa w zakresie obrotu wierzytelnościami, mogą doprowadzić do utrudnienia procesów zakupowych, lub nawet całkowitego ich zakazania, co mogłoby ograniczyć działalność Spółki lub nawet w marginalnych sytuacjach uniemożliwić jej funkcjonowanie.

Ponadto, Polska, przystępując do Unii Europejskiej, zobowiązała się do wprowadzenia odpowiednich zmian w przepisach oraz nowych, zgodnych z prawem unijnym regulacji prawnych. Zaistnienie opisanych czynników, pojedynczo bądź łącznie, skutkować może ograniczeniem działań oraz pogorszeniem się kondycji finansowej Spółki.

Ryzyko zmiany prawa podatkowego

Spółka, jak każdy podmiot działający na terenie i w zgodzie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej podlega zobowiązaniom podatkowym. Wysokość tych podatków uzależniona jest od sytuacji finansowej gospodarki oraz warunków politycznych. Konieczność ciągłego dostosowywania budżetu państwa do zmieniających się realiów, w szczególności w przypadku globalnego kryzysu, stwarza ryzyko częstej zmiany wysokości podatków, w tym stawki podatku VAT, podatku dochodowego czy specjalnych podatków nałożonych na Spółkę. Podatki te są ważnym czynnikiem determinującym działalność Spółki, co z kolei powoduje, iż funkcjonowanie w ciągłej niepewności może prowadzić do formułowania mylnych prognoz oraz strategii, oraz negatywnie wpływając na sytuację przedsiębiorstwa. Spółka stara się brać pod uwagę możliwość zmian podatkowych i implementować tę wiedzę w swoich planach, które będzie realizował w kolejnych latach.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego wiąże się z częstotliwością zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznacznym sformułowaniem. Konsekwencją może być odmienne interpretowanie odpowiednich kwestii podatkowych w stosunku do organów podatkowych, co skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników na Spółki, w tym przede wszystkim na jego wyniki finansowe, narażając go na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

Ryzyko związane z przegraniem sprawy apelacyjnej dotyczącej podatku od towarów i usług

Spółka, prowadząc działalność w 2015 roku stosowała interpretację dotyczącą VAT, która została zakwestionowana przez Urząd Skarbowy. Po odwołaniu od decyzji, w dniu 19 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała decyzję od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej podtrzymującą wcześniejszą decyzję wskazującą kwotę zaległości 604.388 zł. Sprawa została przekazana do skargi apelacyjnej kancelarii, która podjęła się jej obrony. Jednakże niekorzystny obrót sprawy i przegrana miałyby wpływ na kapitał własny Spółki, poprzez jego zmniejszenie (kwota VAT 604.388 zł oraz odsetki w kwocie 165.182 zł liczone do dnia prolongaty). Spółka na podstawie

umowy z Urzędem Skarbowym dokonuje wpłat ratalnych na poczet zabezpieczenia należności wynikających ze spornego podatku, zabezpieczając ryzyko płynności.

Ryzyko związane z liberalizacją przepisów o upadłości konsumenckiej

Charakter prowadzonej przez Spółkę działalności opiera się na nabywaniu pakietów wierzytelności, w skład których wchodzi przede wszystkim długi od osób fizycznych. Przepisy dotyczące możliwości ogłoszenia upadłości konsumenckiej zostały wprowadzone do polskiego porządku prawnego w 2009 r. Z końcem 2014 r. wprowadzona została nowelizacja przepisów o upadłości konsumenckiej, istotnie liberalizująca przesłanki ogłoszenia upadłości. Tym samym w ostatnich latach znacząco wzrosła liczba ogłaszanych przez sąd upadłości. Dalsza liberalizacja przepisów może niekorzystnie wpłynąć na proces odzyskiwania przez Spółkę wierzytelności poprzez ich redukcję albo umorzenie w procesie upadłości. To z kolei może wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Spółki.

Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

Pierwszym etapem w ramach prowadzenia windykacji wierzytelności jest próba polubownego uzgodnienia terminów spłaty z dłużnikami. Część prowadzonej przez Spółkę działalności opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. Tym samym, efektywność działalności Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, jak również od kosztów takich postępowań, jakie ponieść musi wierzyciel (zwłaszcza w przypadku nieskutecznej egzekucji). Istnieje więc ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Spółka może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z posiadanych pakietów wierzytelności. Natomiast wzrost kosztów sądowych i egzekucyjnych może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Spółki. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, a przez to może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację strategii jego rozwoju. Aby ograniczyć ww. ryzyko, Spółka stara się w jak najwyższym stopniu wykorzystać windykację terenową.

Ryzyko związane z wysokością odsetek ustawowych

Działalność Spółki implikuje możliwość osiągnięcia przychodów z tytułu odsetek za opóźnienie płatności według stawek ustawowych (odsetki ustawowe). Obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość odsetek ustawowych za

opóźnienie, a tym samym także na wysokość maksymalnych odsetek umownych. Maksymalna wysokość odsetek za opóźnienie nie może przekraczać dwukrotności podstawowej wartości odsetek za opóźnienie, które są równe stopie referencyjnej NBP powiększonej o 5,5 punktów procentowych. Wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych równa jest natomiast stopie referencyjnej NBP powiększonej o 8 punktów procentowych. Istnieje zatem ryzyko, iż spadek wysokości odsetek ustawowych będzie miał negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Należy jednak zaznaczyć, iż przychody Spółki osiągnięte z tytułu odsetek ustawowych stanowią niewielką część całkowitych jego przychodów.

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność Spółki jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Nie można wykluczyć ryzyka ewentualnego wprowadzenia przepisów ograniczających zbywanie wierzytelności, co mogłoby istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Spółki.

Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności

Rynek wierzytelności w Polsce znajduje się cały czas w fazie wzrostu. Nie można jednak wykluczyć, iż pozytywne dla Spółki tendencje na rynku wierzytelności ulegną zahamowaniu, a w najbardziej negatywnym scenariuszu rynek zacznie się nawet zmniejszać. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany sytuacji na rynku wierzytelności, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek zakupów portfeli wierzytelności na własny rachunek, na którym działa Spółka, charakteryzuje się dużą koncentracją konkurencji. Obecnie działa na nim kilka dużych, dominujących podmiotów, co spowodowane jest dużymi barierami wejścia, głównie koniecznością dostępu do kapitału oraz brakiem danych i wiedzy potrzebnej do wyceny i windykacji portfeli wierzytelności. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się nowych konkurentów, zwłaszcza silnych finansowo podmiotów zagranicznych, jak również nasilenia walki konkurencyjnej pomiędzy aktualnie działającymi podmiotami. Sytuacja taka mogłaby doprowadzić do wzrostu cen oferowanych za nabycie portfeli wierzytelności w czasie przetargów, a tym samym do obniżenia marży i wyników osiągniętych przez Spółkę.

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Ekspozycję Spółki na zmiany stóp procentowych należy rozpatrywać w kwestii kredytów posiadanych przez Spółkę, a tym samym z kosztem ich obsługi, tj. oprocentowania, które bazuje na wskaźnikach WIBOR. Wzrost stóp procentowych oznacza wzrost oprocentowania kredytów i zarazem kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu ich obsługi.

Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost stóp procentowych będzie miał negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki, z jednej strony podnosząc koszty jego funkcjonowania, z drugiej obniżając wysokość osiągniętych przez niego wyników finansowych.

Spółka ogranicza niniejsze ryzyko poprzez bieżący monitoring sytuacji na rynku pieniężnym.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku występowania nieprzewidzianych zdarzeń w zakresie sprzedaży usług dla klientów, przedłużania płatności należności od odbiorców, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Zarząd w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Ryzyko związane z płynnością finansową należy rozpatrywać również, biorąc pod uwagę wyemitowane przez Spółkę obligacje oraz konieczność ich wykupów w określonych terminach. Ryzyko to dotyczy również sytuacji nieprzestrzegania przez Spółkę warunków emisji tych obligacji, co może skutkować koniecznością ich wykupów przed terminami zapadalności.

Ryzyko związane z wierzytelnościami

Działalność Emitenta polega na nabywaniu pakietów wierzytelności oraz ich obsłudze, tj. odzyskiwaniu należności od dłużników. W tym modelu biznesowym ryzyko dotyczy przede wszystkim wartości odzyskanych należności. Aby działalność była rentowna, wielkość odzyskanych środków finansowych musi przynajmniej pokrywać cenę zakupu wierzytelności oraz koszty jej obsługi.

Nadrzędną wartością jest wybór właściwego pakietu wierzytelności możliwych do odzyskania, we właściwej cenie. W przypadku błędnego wyboru i nabycia pakietu wierzytelności istnieje

ryzyko braku możliwości odzyskania długów w wartości pokrywającej koszty jego nabycia i obsługi.

Na etapie obsługi wierzytelności, zasadnicze znaczenie ma z kolei zdolność do osiągnięcia jak najwyższych korzyści finansowych od dłużników. W związku z tym istotne jest sprawne przeprowadzenie procesu windykacji należności. Do połowy 2016 r. Spółka współpracowała w zakresie windykacji jej pakietów należności z przedsiębiorstwem posiadającym wieloletnie doświadczenie w odzyskiwaniu należności, tj. ze spółką Windykacja PL sp. z o.o. Dnia 30 czerwca 2016 roku zarejestrowane zostało połączenie Spółki z Windykacja PL sp. z o.o. i od tego momentu windykacja prowadzona jest przez Emitenta.

Wybór złej jakości portfela wierzytelności, zbyt optymistyczne oszacowanie ich wartości czy też przedłużenie się procesu windykacji może w konsekwencji mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, a w skrajnych sytuacjach również na jej płynność finansową. Ryzyko to jest ograniczane poprzez zaangażowanie w realizację każdego projektu osób posiadających duże doświadczenie w branży.

Ryzyko związane z nabywaniem wierzytelności

Działalność Spółki polega głównie na nabywaniu pakietów wierzytelności w celu ich windykacji na własny rachunek. Tym samym rozwój Spółki i osiągnięte przez nią wyniki uzależnione są od ciągłego nabywania nowych portfeli wierzytelności. Rosnąca konkurencja lub wycena pakietów wierzytelności, która nie będzie odzwierciedlać ich rzeczywistej wartości, oraz znaczny spadek liczby oferowanych portfeli, albo ich łączenie w duże pakiety, których zakupu Emitent nie jest w stanie sfinansować, może spowodować brak możliwości nabywania przez pewien okres nowych pakietów wierzytelności. Może to doprowadzić do spadku dynamiki wzrostu Emitenta, ponoszenia kosztów stałych przy braku adekwatnych przychodów oraz do utraty ważnych kontrahentów. Wszystkie te zdarzenia wpłynęłyby negatywnie na funkcjonowanie Spółki, jak i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko pogorszenia wyników finansowych i przepływów środków pieniężnych oraz niewykupienia obligacji wyemitowanych przez Spółkę

W latach ubiegłych Spółka systematycznie kupowała nowe pakiety wierzytelności i podejmowała działania zmierzające do odzyskania należności. Wszystkie te działania zakładają, że w ich wyniku zostaną utrzymane dobre osiągnięte wyniki i utrzymany znaczący wpływ środków

pieniężnych do Spółki. Środki te mają być przeznaczone na wykup kolejnych, wyemitowanych przez Emitenta obligacji. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że ściągalność należności nie osiągnie poziomu zakładanego przez Spółkę, co może spowodować problemy z wykupem obligacji wyemitowanych przez Spółkę. Sytuacja ta mogłaby oznaczać dla Spółki utratę płynności oraz działania obligatariuszy, prowadzące do odzyskania swoich środków pieniężnych w sposób przewidziany przepisami prawa.

Ryzyko związane z brakiem dostępu do dodatkowego finansowania

Działalność Spółki polega na nabywaniu pakietów wierzytelności w celu ich windykacji. Zakupy te finansowane są zarówno za pomocą kapitału własnego jak i obcego. Dla utrzymania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki konieczny jest więc dostęp do dodatkowego finansowania, przede wszystkim dłużnego. Brak możliwości pozyskania finansowania w przyszłości może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju Spółki oraz osiągnięte przychody i wyniki finansowe. Brak dodatkowego finansowania zewnętrznego może również uniemożliwić terminowy wykup przez Spółkę wyemitowanych obligacji.

Ryzyko związane z wyemitowanymi obligacjami

Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii H, I, J, K oraz L w łącznej wysokości 5.382.000,00 zł. Zapadalność poszczególnych serii przypada w innym terminie. Każda seria posiada kupon płatny kwartalnie. Istnieje ryzyko, iż w związku z mniejszą wartością przychodów aniżeli przewidywana, bądź to Spółka nie spłaci w terminie w części lub w całości odsetek od obligacji bądź nie dokona w terminie w części, lub w całości wykupu obligacji. Sytuacja ta spowoduje natychmiastową wymagalność wszystkich wyemitowanych obligacji, co w konsekwencji przełoży się na konieczność wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji złożonych przez Obligatariuszy do przedterminowego wykupu.

Ryzyko związane z brakiem realizacji zobowiązań z Obligacji i z zabezpieczeniem Obligacji

Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie posiadała wystarczających środków pieniężnych na realizację zobowiązań wynikających z Obligacji. Może to dotyczyć zarówno opóźnienia w wypłacie albo niewypłacenia odsetek od Obligacji jak i opóźnienia w wykupie, albo niewykupienia Obligacji.

W przypadku opóźnienia się Spółki z realizacją zobowiązań Obligatariusze będą mogli podjąć działania zmierzające do zaspokojenia się z zabezpieczeń Obligacji. Pomimo że wartość

zabezpieczeń wynikająca z dokonanych wycen przekracza wartość nominalną wyemitowanych Obligacji wszystkich serii, nie ma gwarancji, że w przypadku realizacji zabezpieczeń uda się pozyskać kwotę wystarczającą na pełne zaspokojenie należności Obligatariuszy. Istnieje ryzyko, że proces egzekucji będzie się przedłużał, albo że nie będzie nabywców na przedmiot zabezpieczenia. W związku z powyższym, pomimo ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, może wystąpić sytuacja, iż Obligatariusze nie odzyskają całości zainwestowanych środków, a nawet jakichkolwiek środków.

Ryzyko możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych

Charakter prowadzonej działalności naraża Spółkę na ryzyko wszczęcia przez osoby zadłużone, klientów czy kontrahentów przeciwko niemu postępowań cywilnego, administracyjnego, arbitrażowego bądź innych. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ponoszenie kosztów związanych z samymi postępowaniami, jak również z ewentualnymi roszczeniami koniecznymi do zapłaty. W przypadku znaczących kwot bądź dużej liczby postępowań wytoczonych przeciwko Spółce w krótkim okresie czasu, może to mieć wpływ na jego sytuację finansową oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko opóźnień w postępowaniach sądowych i komorniczych

W przypadku braku możliwości polubownego wyegzekwowania należności od wierzycieli, Spółka rozpoczyna procedurę postępowań sądowego lub komorniczego. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż postępowania przed tymi organami ulegną przedłużeniu lub opóźnieniom, co może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności prowadzonych przez Spółkę działań.

Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów

Działalności Spółki, związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń podmiotów bezpośrednio związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Osoby te, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Sytuacja taka może negatywnie wpłynąć na reputację Spółki. W konsekwencji może mieć to negatywny wpływ na możliwości dokonywania zakupów kolejnych pakietów wierzytelności, a także jego wyniki finansowe.

Spółka ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stosowanie się do obowiązujących przepisów prawa. Dotychczasowe doświadczenie Spółki wskazuje, że ta zasada znacząco minimalizuje powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Charakter prowadzonej przez Spółkę działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia pracowników, którzy obsługują procedury związane z nabywaniem oraz obsługą wierzytelności. Błędy lub niedopatrzenia pracowników mogą doprowadzić do wzrostu niezadowolenia klientów bądź dłużników, wpływając negatywnie na wizerunek Spółki. Nakłady finansowe poniesione przez Spółkę na odpowiednie szkolenie i motywowanie zatrudnionych osób oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów.

Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów

Działalność Emitenta, związana jest bezpośrednio z przetwarzaniem danych osobowych dłużników. Wszystkie dane przechowywane są w siedzibie Spółki przez okres od daty rozpoczęcia procedury nabycia wierzytelności, do zakończenia procedury odzyskiwania wierzytelności. Istnieje zatem ryzyko utraty bądź wycieku danych osobowych, bądź to za sprawą zagubienia przez pracowników Spółki nośnika zawierającego wrażliwe dane, kradzieży nośnika danych, nieumiejętnego wymazania danych z nośnika czy też ataku hakera na system IT. Ryzyko związane z utratą danych osobowych należy rozpatrywać z punktu widzenia operacyjnego (utrata danych zawierających własność intelektualną niezbędną do przeprowadzania oraz realizacji procedury produktowej), oraz prawnego związanego z utratą danych osobowych związanych z prywatnością klientów. Zaistnienie tego ryzyka może mieć wpływ na roszczenia z tytułu niewłaściwego zabezpieczenia danych osobowych, w tym w szczególności pod kątem przestrzegania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych; Rozporządzenie RODO).

Spółka stara się ograniczać niniejsze ryzyko poprzez stosowanie wysokiej klasy systemów teleinformatycznych zabezpieczających wyciek bądź utratę danych, zarówno na poziomie informatycznym jak i sprzętowym.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Proces dochodzenia wiarygodności jest wspomagany przez system informatyczny oraz szereg innych narzędzi teleinformatycznych. Pomimo wdrożonych procedur jakości i bezpieczeństwa przetwarzanych danych oraz posiadania centrum zapasowego, może dojść do sytuacji awarii systemów informatycznych lub też innych nieprzewidzianych sytuacji, które ograniczają wydajność procesów windykacyjnych, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki uzależniona jest w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osobę zarządzającą Spółką jak i osoby w niej zatrudnione. Tworzą oni tzw. kapitał intelektualny. Ważne zatem jest, aby pracownicy posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie.

Dynamiczny rozwój zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Potencjalnie lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjną firmę, mogą skłonić kluczowych pracowników do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Spółki. Przystąpienie Polski do struktur UE oraz otwarcie rynków pracy przez niektóre kraje Wspólnoty spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Spółki, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregośkolwiek z kluczowych pracowników działalność Spółki zostanie zachwiana.

Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowany jest system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub też niezrealizowaniem celów strategicznych

Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza, osiągnięte przychody i ekspansja na nowe obszary rynku oparta jest na przewidywaniu zmiennych warunków otoczenia, co pozwala na opracowanie i wdrażanie w życie adekwatnych celów strategicznych. Zaplanowana polityka Spółki pozwoli mu umocnić swoją pozycję na rynku, w tym na rynku wiarygodności bankowych,

a tym samym zwiększyć obroty, pozytywnie wpływając na jego płynność finansową oraz wykorzystać dodatkowy przyływ środków własnych na pozyskanie korzystniejszych umów kontraktowych. Ryzyko braku czy opóźnienia w realizacji celów strategicznych i emisyjnych może doprowadzić do konieczności zmiany strategii, powodując zachwianie stabilności firmy oraz pogorszenie nastrojów inwestorów, a w konsekwencji zmusić Spółkę do poniesienia dodatkowych kosztów obsługi zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów czy pożyczek. Celem ograniczenia niniejszego ryzyka, Zarząd Spółki stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów.

X Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Instrumenty finansowe Spółki, uchwałą nr 969/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 23 września 2015 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Emitenta nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, Emitent w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Tarnów, 31 maja 2021 r.

Robert Gądek
Prezes Zarządu