



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2017 R.

tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r.

sporządzony w dniu 13 listopada 2017 r.

Raport za III kwartał 2017 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”.



Szanowni Akcjonariusze, Szanowni Obligatariusze,

Publikowany przez Nas raport okresowy za 3 kwartał 2017 r. jest bardzo wyjątkowy, bowiem publikujemy go już jako Spółka notowana na dwóch rynkach - NewConnect oraz Catalyst. W dniu 6 października 2017 r. miał bowiem miejsce debiut BVT S.A. na rynku Catalyst, co jest kolejnym niezwykle ważnym wydarzeniem w historii Spółki.

W minionym kwartale koncentrowaliśmy nasze działania na rozwoju podstawowego segmentu biznesowego, jakim jest windykacja pakietów wierzytelności pochodzących z sektora transportu masowego oraz z sektora telekomunikacyjnego. Dokonaliśmy również nabycia kolejnych pakietów wierzytelności, dzięki czemu będziemy mogli w dalszym ciągu realizować przyjęty kierunek rozwoju.

Dostrzegamy bardzo duży potencjał w segmencie wierzytelności z sektora bankowego, które dotyczą osób fizycznych oraz są zabezpieczone hipotekami lub poręczeniami. Ważnym obszarem biznesowym realizowanym przez Spółkę oraz powiązany z sektorem bankowym jest restrukturyzacja zadłużeń i chcemy coraz mocniej zwiększać naszą obecność w tym segmencie.

Prowadzone przez Spółkę działania prorozwojowe oraz operacyjne przynoszą oczekiwane rezultaty, czego potwierdzeniem jest wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysków w samym trzecim kwartale 2017 roku i narastająco po trzech kwartałach 2017 roku w porównaniu z analogicznymi okresami 2016 roku.

Jesteśmy przekonani, że podejmowane decyzje biznesowe oraz skuteczna realizacja planu rozwoju przełoży się na osiągnięcie przez BVT S.A. jeszcze lepszych wyników oraz zwiększanie wartości Spółki.

Zapraszamy do lektury raportu,

Zarząd Spółki BVT S.A.



Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	4
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	6
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	11
V. PROGNOZY FINANSOWE	14
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	14
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCJI

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
Zbigniew Wrzos	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wróblewski	- Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Zaremba	- Członek Rady Nadzorczej od dnia 27 lutego 2017 roku
Artur Bielaszka	- Członek Rady Nadzorczej od dnia 25 września 2017 roku

W III kwartale 2017 r. miały miejsce zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 19 września 2017 roku Spółka otrzymała oświadczenie od Pana Michała Damek o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 19 września 2017 roku. Na jego miejsce w dniu 25 września 2017 r. w drodze dokooptowania Rada Nadzorcza powołała do swojego składu Pana Artura Bielaszkę.

Akcjonariat

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

- 3.600.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,

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

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

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Kupiec S.A.	4.750.158	6.510.158	42,90%	44,37%
2.	Leszek Wróblewski wraz z Kaja Sp. z o.o. *, **	4.053.060	5.331.943	36,60%	36,34%
3.	Art Human Capital Sp. z o.o. ***	1.192.300	1.753.417	10,77%	11,95%
Pozostali		1.077.815	1.077.815	9,73%	7,34%
suma		11.073.333	14.673.333	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka BVT SA

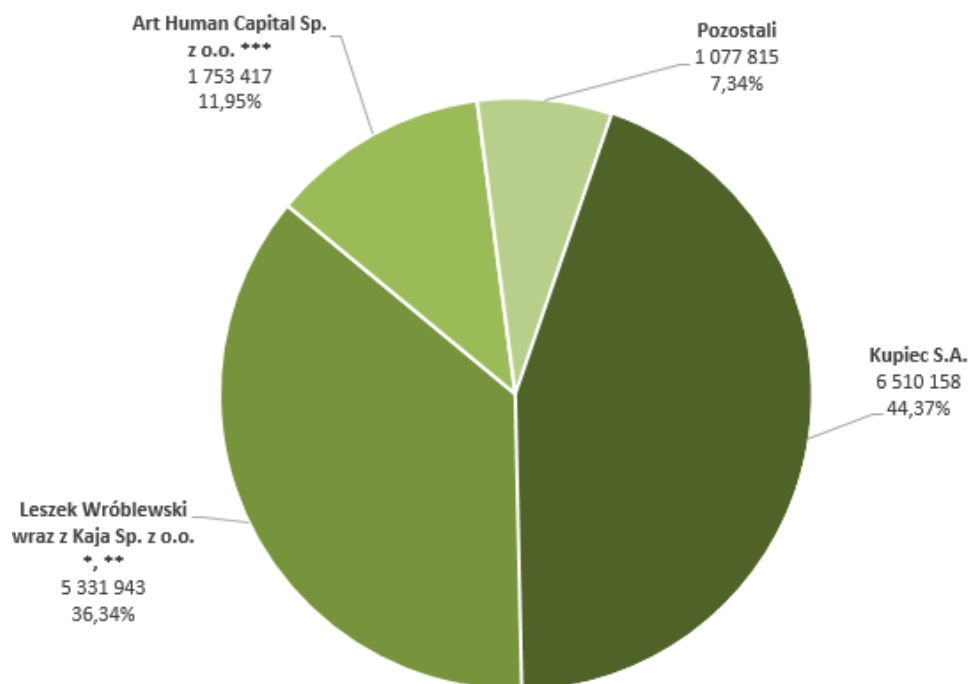
* Pan Leszek Wróblewski posiada 2 194 117 akcji Spółki stanowiących 19,81% udziału w kapitale zakładowym oraz 2 194 117 głosów stanowiących 14,95% udziału w ogólnej liczbie głosów

** Kaja Sp. z o.o. posiada 1 858 943 akcji Spółki stanowiących 16,79% udziału w kapitale zakładowym oraz 3 137 826 głosów stanowiących 21,38% udziału w ogólnej liczbie głosów

*** Art Human Capital Sp. z o.o. posiada 1 156 300 akcji Spółki stanowiących 10,44% udziału w kapitale zakładowym oraz 1 717 417 głosów stanowiących 11,70% udziału w ogólnej liczbie głosów

*** Pan Artur Bielaszka posiada 16 000 akcji Spółki stanowiących 0,14% udziału w kapitale zakładowym oraz 16 000 głosów stanowiących 0,11% udziału w ogólnej liczbie głosów

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


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 2017 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku.

Raport kwartalny BVT SA za III kwartał 2017 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		30.09.2017	30.09.2016
A.	AKTYWA TRWAŁE	872 888,44	633 561,89
I.	Wartości niematerialne i prawne	261 214,38	351 953,72
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	360 119,99	79 568,17
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	251 554,07	202 040,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	34 129 212,12	42 287 046,65
I.	Zapasy	338 218,05	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	29 132 388,95	38 853 750,95
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 294 733,96	2 566 426,35
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	363 871,16	866 869,35
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		35 002 100,56	42 920 608,54

BILANS - PASYWA		30.09.2017	30.09.2016
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	3 269 738,11	3 369 490,81
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 107 333,30	1 103 351,30
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 828 208,08	1 994 733,86
	- 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:		
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	
VI.	Zysk (strata) netto	334 196,73	271 405,65
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31 732 362,45	39 551 117,73
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 457,15	64 735,70
II.	Zobowiązania długoterminowe	10 547 954,18	4 995 240,52



III.	Zobowiązania krótkoterminowe	357 882,66	332 641,03
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	20 825 068,46	34 158 500,48
PASYWA RAZEM		35 002 100,56	42 920 608,54

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	4 023 001,69	1 436 932,90	3 814 108,10	1 398 319,26
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 023 001,69	1 436 932,90	3 612 068,10	1 196 279,26
	- od jednostek powiązanych				
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)			202 040,00	202 040,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 355 457,87	1 177 757,91	3 488 317,18	1 618 683,06
I.	Amortyzacja	96 548,59	36 888,29	20 794,12	15 595,42
II.	Zużycie materiałów i energii	162 758,72	55 237,44	170 276,10	102 151,02
III.	Usługi obce	1 152 449,70	395 109,13	1 724 033,95	604 948,45
IV.	Podatki i opłaty	463 173,97	136 055,49	792 535,53	433 320,47
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	1 215 217,10	459 954,97	580 780,24	326 575,45
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	229 613,37	82 011,91	182 742,46	133 462,63
	- emerytalne				
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	35 696,42	12 500,68	17 154,78	2 629,62
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	667 543,82	259 174,99	325 790,92	-220 363,80
D.	Pozostałe przychody operacyjne	315 153,97	60 282,41	74 178,10	34 035,03
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 097,29	287,00		
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	314 056,68	59 995,41	74 178,10	34 035,03
E.	Pozostałe koszty operacyjne	204 879,12	110 438,17	5 063,38	4 722,08
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	204 879,12	110 438,17	5 063,38	4 722,08
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	777 818,67	209 019,23	394 905,64	-191 050,85
G.	Przychody finansowe	91 030,05	78 540,33	5 930,97	5 663,29
I.	Dywidendy i udziały w zyskach				
II.	Odsetki, w tym:	90 836,41	78 360,19	5 930,97	5 663,29
	- od jednostek powiązanych				



III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- w jednostkach powiązanych				
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V.	Inne	193,64	180,14		
H.	Koszty finansowe	454 522,99	196 617,29	20 518,96	5 824,62
I.	Odsetki, w tym:	454 522,99	196 617,29	20 518,96	5 824,62
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- w jednostkach powiązanych				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV.	Inne				
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	414 325,73	90 942,27	380 317,65	-191 212,18
L.	Podatek dochodowy	80 129,00	10 611,00	108 912,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	334 196,73	80 331,27	271 405,65	-191 212,18

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	334 196,73	80 331,27	271 405,65	-191 212,18
II.	Korekty razem	-2 820 342,64	-955 403,95	5 595 223,76	3 188 537,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-2 486 145,91	-875 072,68	5 866 629,41	2 997 324,82
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	12 687,00	1 287,00		
II.	Wydatki	1 544 004,96	550 104,96	115 022,15	115 022,15
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 531 317,96	-548 817,96	-115 022,10	-115 022,10
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	5 000 000,00	27 400,00	1 345 541,52	1 345 541,52
II.	Wydatki	926 756,03	234 144,83	1 291 480,85	1 100 428,93
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 073 243,97	-206 744,83	54 060,67	245 112,59
D.	Przepływy pieniężne netto razem	55 780,10	-1 630 635,47	5 805 667,98	3 127 415,31
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	55 780,10	-1 630 635,47	5 805 667,98	3 127 415,31
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 946 491,49	3 632 907,06	124 787,46	2 803 040,13
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 002 271,59	2 002 271,59	5 930 455,39	5 930 455,39
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 935 541,38	2 935 541,38	4 557 302,96	4 557 302,96
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 935 541,38	2 935 541,38	4 557 302,96	4 557 302,96
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 269 738,11	3 269 738,11	3 369 490,84	3 369 490,84
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 269 738,11	3 269 738,11	3 369 490,84	3 369 490,84

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

Spółka wypracowała w 3 kwartale 2017 r. zysk netto w wysokości ponad 80 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2016 r. jej strata netto wyniosła przeszło 191 tys. zł. Narastająco, po trzech kwartałach 2017 r. zysk netto BVT S.A. ukształtował się na poziomie 334 tys. zł. Rok wcześniej był to zysk wynoszący 271 tys. zł, co oznacza, że Spółka zanotowała 23% wzrost w ujęciu rok do roku.



Wartość przychodów ze sprzedaży Spółki w 3 kw. 2017 r. osiągnęła 1.437 tys. zł wobec 1.398 tys. zł rok wcześniej. Po trzech kwartałach 2017 r. przychody ze sprzedaży BVT S.A. ukształtowały się na poziomie 4.023 tys. zł, podczas gdy w 2016 r. było to 3.814 tys. zł, co stanowi o 5,5% przychodów w ujęciu rdr.



Istotna poprawa wyników finansowych Spółki była rezultatem skutecznej realizacji założeń przyjętej strategii rozwoju. BVT S.A. prowadzi obsługę posiadanych pakietów wierzytelności zgodnie z wypracowanymi i sprawdzonymi procedurami, dzięki czemu utrzymany jest stały wzrost wpływu środków finansowych przy minimalizacji czynnika ryzyka, jakim jest inwestowanie czasu pracy oraz środków w wierzytelności z góry ocenione jako nierentowne. Spółka zaczęła również coraz mocniej odczuwać fizyczny spływ środków z pakietów masowych zakupionych w trzecim kwartale 2016 roku, które pochodzą z sektora masowego transportu kolejowego. Cechują się one doskonale znaną Spółce specyfiką, co umożliwia ich szybką i sprawną obsługę. Duże znaczenie ma również fakt, że pakiety te charakteryzują się relatywnie szybkim spływem środków pieniężnych, a więc też stosunkowo szybkim zwrotem nakładów finansowych poniesionych na ich windykację. BVT S.A. odczuwa również rozpoczęty spływ środków pieniężnych z pakietów, w które Spółka inwestowała w poprzednich miesiącach w zakresie procedur sądowo-egzekucyjnych, tj. opłat sądowych, czy też tych na poczet zaliczek komorniczych.

Spółka kontynuuje proces rozbudowy posiadanego portfela pakietów wierzytelności oraz jego dywersyfikacji, głównie pozyskując kolejne wierzytelności z sektora bankowego. Wierzytelności te dotyczą osób fizycznych oraz są zabezpieczone hipotekami lub poręczeniami. Istotnym obszarem biznesowym realizowanym przez BVT S.A. i powiązany z sektorem bankowym jest restrukturyzacja zadłużeń. Spółka zamierza pozyskiwać w ramach restrukturyzacji wierzytelności zabezpieczone hipotecznie.

BVT S.A. prowadzi niezmiennie aktywne działania w sektorze wierzytelności masowych, które stanowiły od początku funkcjonowania Spółki podstawę jej działalności oraz były fundamentem jej sukcesów. W trzecim kwartale 2017 r. Spółka dokonała zakupu

wierzytelności masowych o wartości nominalnej wynoszącej blisko 18 mln zł. Wierzytelności te pochodzą z sektora transportu kolejowego oraz z branży telekomunikacyjnej. Zarząd BVT S.A. na bieżąco analizuje ogłaszane postępowania przetargowe na zakup pakietów wierzytelności masowych i zamierza nadal rozwijać ten obszar biznesowy.

W 3 kw. 2017 r. Spółka nabyła następujące pakiety wierzytelności:

- Pakiet wierzytelności pochodzących z sektora masowego transportu kolejowego o wartości nominalnej blisko 1,7 mln zł,
- Dwa pakiety wierzytelności pochodzących z sektora masowego transportu kolejowego o wartości nominalnej prawie 13,4 mln zł,
- Dwa pakiety wierzytelności pochodzących od polskiego operatora telekomunikacyjnego o wartości nominalnej ok. 2 mln zł,
- Dwie wierzytelności pochodzące z sektora bankowego o wartości nominalnej 0,85 mln zł.

Na dzień 30.09.2017 r. Spółka posiadała pakiety wierzytelności pochodzące z 3 branż:

Sektor	Wartość nominalna	Liczba pakietów
TRANSPORT	122 098 734,64 zł	26
TELEKOMUNIKACJA	20 828 002,86 zł	13
BANKOWOŚĆ	12 740 902,24 zł	11

Szacunkowy okres spływu należności z poszczególnych pakietów jest różny w zależności od branży i średnio jest to od 2 do 3 lat.

Proces efektywnej windykacji wierzytelności związany jest oczywiście z kosztami, które w III kwartale 2017 roku stanowiły w 33,5% usługi obce. Można do nich zaliczyć:

- 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.

Wskaźnik kosztów usług obcych uległ w ostatnim czasie wyraźnemu obniżeniu.

Fakt ten wynika z optymalizacji działań windykacyjnych zarówno w zakresie windykacji polubownej jak i innych działań poprzez nacisk na:

- komasowanie spraw jednego dłużnika,
- podniesienie rentowności procesu windykacji terenowej
- rewizję ponoszonych kosztów sądowo – administracyjnych.

BVT S.A. intensyfikuje działania sądowo-egzekucyjne i ponosi w związku z tym nakłady wynikające z konieczności dochodzenia wierzytelności w drodze postępowań egzekucyjnych. Zarząd Spółki traktuje to jednak jako inwestycję, której zwrot rozpoczął się w drugim kwartale 2017 r. 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.

Spółka przeprowadziła w 2017 r. dwie emisje obligacji serii C oraz serii D, z których pozyskała łącznie 5 mln zł. Środki pozyskane przez BVT S.A. z obydwu emisji zostały przeznaczone na zakup kolejnych pakietów wierzytelności oraz w niewielkim stopniu na bieżącą obsługę nabytych już wcześniej pakietów wierzytelności. BVT S.A. obsługuje terminowo wszystkie serie obligacji i wypłaca w terminie odsetki przysługujące Obligatariuszom wszystkich serii obligacji wyemitowanych przez Spółkę.

W dniu 6 października 2017 r. Spółka zadebiutowała na rynku Catalyst. Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst wprowadzonych zostało 3.000 obligacji serii C oraz 2.000 obligacji D, każda o wartości nominalnej wynoszącej 1.000 zł, a więc o łącznej wartości nominalnej w wysokości 5.000 tys. zł. Obligacje są zabezpieczone oraz oprocentowane stałym kuponem w wysokości 7,8% w skali roku, wypłacanym kwartalnie. Termin wykupu obligacji serii C przypada na kwiecień 2019 r., a obligacji serii D na styczeń 2020 r. Debiut na rynku Catalyst stanowił jeden z elementów strategii rozwoju Spółki.



W okresie od 01 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku łączna wartość transakcji akcjami BVT SA wyniosła ponad 292 tysięcy zł i dotyczyła wolumenu akcji w ilości 385.791 sztuk.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2017.

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

W okresie od 01 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r. 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 – 45,
- zatrudnienie w etatach – 44,75.