



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA



WINDYKACJA NALEŻNOŚCI
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2018 R.
tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r.

sporządzony w dniu 13 listopada 2018 r.

Raport za III kwartał 2018 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.



Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	4
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	7
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	145
V. PROGNOZY FINANSOWE	177
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	17
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	17
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	17

Szanowni Akcjonariusze, Obligatariusze, Inwestorzy i Wszyscy zainteresowani naszą Spółką,

zakończyliśmy kwartał w którym Spółka przeszła okres konsolidujący szereg zmian organizacyjnych. W trakcie trwania kwartału ukonstytuował się odnowiony Zarząd.

Tworzone były nowe struktury, w tym Dział Business Intelligence, którego działanie jest ściśle nakierowane na zmieniającą się sytuację biznesową i prawną obszaru windykacji masowej. Inwestycja w tym zakresie będzie przynosić przewagi konkurencyjne na coraz bardziej dojrzałym i wymagającym rynku.

Zarząd kompletował rozpoczęte projekty związane z obsługą wierzytelności masowych oraz konkludował przebudowę i optymalizację zasobów, zarówno infrastrukturalnych jak i ludzkich.

Poczynione w ostatnich dwóch latach inwestycje w wierzytelności hipoteczne, wartościowe i zyskowe – ale długotrwałe, zbliżyły się do ostatecznej zamiany na przychody i zyski. Nieliczne formalności lub przyjęte rozwiązania nie pozwoliły ich jednak spieniężyć na wolnym rynku jako nieruchomości w III kwartale, przesuwając pierwsze sprzedaże i finansowe zyski na IV kwartał br.

W efekcie wymienionych wyżej okoliczności III kwartał nie przyniósł znaczącego wzrostu przychodów, zaś podwyższone koszty związane ze wspomnianymi działaniami przebudowy spowodowały zamknięcie kwartału ze stratą netto. Zarząd wyraża przekonanie, że zakończony kwartał jest istotnym punktem zmiany wyznaczającym nowe perspektywy.

Podjęte działania pozwalają bowiem zapewnić nowe możliwości w obszarze windykacji masowych, zarówno na własny rachunek jak i na zlecenie. Natomiast sprzedaż uwolnionych nieruchomości, która powinna zacząć przynosić wpływ w IV kwartale br. pozwoli na systematyczną poprawę wyniku i odnoszenie widocznych, finansowych korzyści z trudnego ale dochodowego obszaru wierzytelności hipotecznych. Pozyskane doświadczenia pozwolą na przyszłość dyskontować skumulowane umiejętności i know-how w dziedzinie, która ma się stać istotną częścią biznesu Spółki.

Wkrótce również powinny zacząć przynosić efekty działania zmierzające do racjonalizacji infrastrukturalnej. Wynikają one z doświadczenia branżowego oraz dążenia do wdrażania filozofii „lean” na konkurencyjnym rynku obsługi wierzytelności. Takie działania, choć nie przynoszą efektu z dnia na dzień, w średnim okresie budują solidne podstawy do ustalenia pozycji gracza posiadającego trwałe przewagi.

Przekazując w Państwa ręce raport dotyczący III-go kwartału zachęcamy do obserwacji efektów pracy, która wkrótce przyniesie dobre owoce.

Zapraszamy do wspólnych inwestycji i wspólnych osiągnięć!

*Robert Gądek
Jan Leszkiewicz*



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>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:

Robert Gądek	- 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
Artur Bielaszka	- Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

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

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



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

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Kupiec S.A.	4.750.158	6.510.158	42,90%	44,37%
2.	Leszek Wróblewski wraz z Kaja Sp. z o.o. *, **	4 183 060	5 591 943	37,78%	38,11%
3.	Art. Human Capital Sp. z o.o. ***	1 192 300	1 753 417	10,77%	11,95%
	Pozostali	947 815	817 815	8,55%	5,57%
	suma	11.073.333	14.673.333	100,00%	100,00%

Źródło: BVT SA

* Pan Leszek Wróblewski posiadał 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. posiadała 1 988 943 akcji Spółki stanowiących 17,96% udziału w kapitale zakładowym oraz 3 397 826 głosów stanowiących 23,16% 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 1 717 417 głosów stanowiących 11,70% udziału w ogólnej liczbie głosów

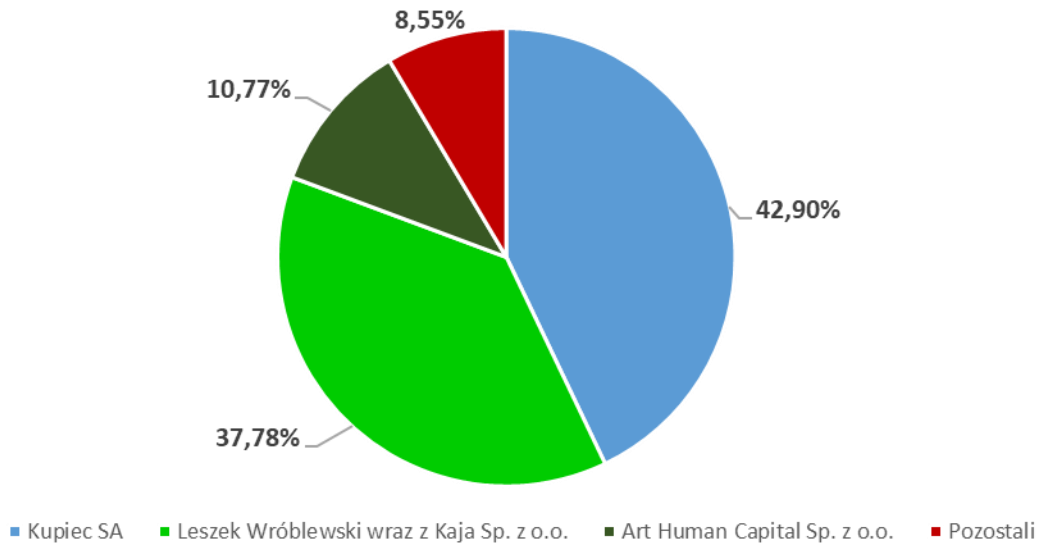
*** Pan Artur Bielaszka posiadał 16 000 akcji Spółki stanowiących 0,14% udziału w kapitale zakładowym oraz 16 000 głosów stanowiących 0,11% udziału w ogólnej liczbie głosów

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

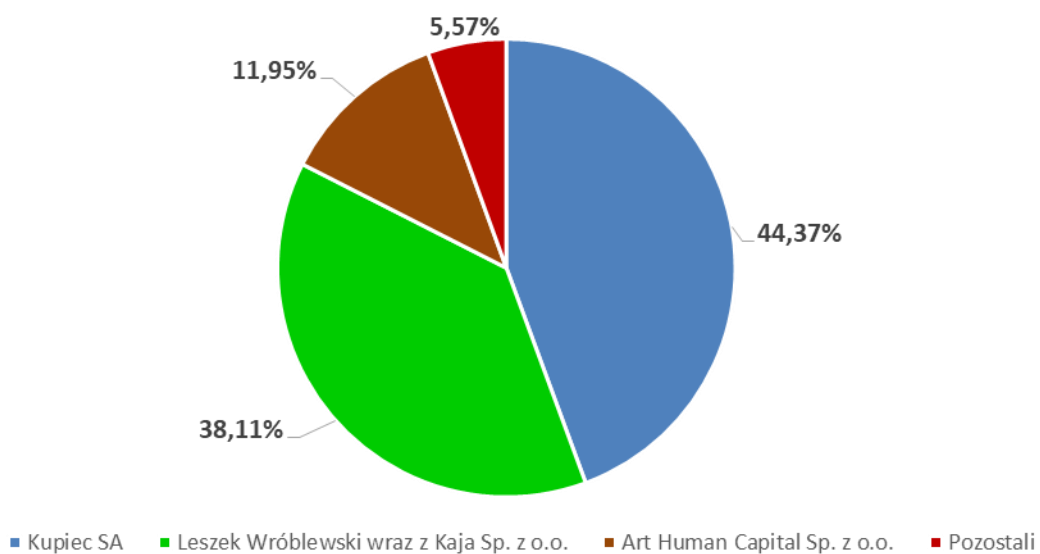
Wykres 1 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym
Źródło: BVT SA

Wg. udziału w kapitale zakładowym



Wykres 2 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Źródło: BVT SA

Wg. liczby głosów na WZA



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 się 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, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

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.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące)

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), a skutki wyceny odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

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 2018 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku oraz od 1 lipca do 30 września 2018.

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.

Od 01.01.2018 r. zmieniono sposób prezentacji ceny nabycia pakietów wierzytelności masowych oraz wierzytelności hipotecznych w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

Dotychczas cena nabycia, ustalona na dzień nabycia pakietu - pomniejszała pozycję pasywów w rozliczeniach międzyokresowych. Rozliczana w czasie cena nabycia proporcjonalnie pomniejszała w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży.

Od 01.01.2018 cena nabycia została zaprezentowana w aktywach w rozliczeniach międzyokresowych, a rozliczana proporcjonalnie w czasie cena nabycia obciążająca wynik finansowy roku została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji usługi obce. Po tej zmianie prezentacyjnej przychody z tytułu windykacji są ujmowane w rachunku zysków i strat w pełnej wysokości, tj. bez pomniejszenia o cenę nabycia.

Wprowadzona zmiana prezentacyjna pozostaje bez wpływu na wynik finansowy Spółki.

W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano przekształcenia danych porównawczych na 30.09.2017.

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.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA		30.09.2018	30.09.2017 po korekcie prezentacyjnej
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 151 446,17	872 888,44
I.	Wartości niematerialne i prawne	212 898,62	261 214,38
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	231 176,42	360 119,99
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	549 709,36	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157 661,77	251 554,07
B.	AKTYWA OBROTOWE	43 993 944,45	40 244 279,68
I.	Zapasy	0,00	216 911,05
II.	Należności krótkoterminowe	34 180 593,58	29 253 695,95
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 310 929,90	4 294 733,96
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 502 420,97	6 478 938,72
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM		45 145 390,62	41 117 168,12

BILANS - PASYWA		30.09.2018	30.09.2017 po korekcie prezentacyjnej
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2 046 509,96	3 269 738,11
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 107 333,30	1 107 333,30
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 697 378,45	1 828 208,08
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji),		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-145 344,20	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-145 344,20	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-80 556,66	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-532 300,93	334 196,73
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 098 880,66	37 847 430,01
I.	Rezerwy na zobowiązania	57 914,54	1 457,15
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 921 839,57	10 547 954,18
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 887 621,89	357 882,66
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	32 231 504,66	26 940 136,02
PASYWA RAZEM		45 145 390,62	41 117 168,12



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017 po korekcie prezentacyjnej	01.07.2017- 30.09.2017 po korekcie prezentacyjnej
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	4 469 845,05	1 516 753,00	4 260 642,06	1 503 493,51
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 469 845,05	1 516 753,00	4 260 642,06	1 503 493,51
	- od jednostek powiązanych				
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 186 025,60	1 462 890,46	3 593 098,24	1 244 318,52
I.	Amortyzacja	64 317,83	19 420,78	96 548,59	36 888,29
II.	Zużycie materiałów i energii	135 740,04	39 036,47	162 758,72	55 237,44
III.	Usługi obce	1 815 025,82	687 738,51	1 390 090,07	461 669,74
IV.	Podatki i opłaty	183 021,89	31 629,96	463 173,97	136 055,49
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	1 643 258,28	575 315,70	1 215 217,10	459 954,97
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	287 949,98	93 756,35	229 613,37	82 011,91
	- emerytalne				
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	56 711,76	15 992,69	35 696,42	12 500,68
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	283 819,45	53 862,54	667 543,82	259 174,99
D.	Pozostałe przychody operacyjne	57 745,64	19 366,13	315 153,97	60 282,41
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	12 173,16	0,00	1 097,29	287,00
II.	Dotacje	22 072,48	6 619,11	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 936,28	6 936,28	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	16 563,72	5 810,74	314 056,68	59 995,41
E.	Pozostałe koszty operacyjne	62 722,20	18 352,76	204 879,12	110 438,17
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	62 722,20	18 352,76	204 879,12	110 438,17
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	278 842,89	54 875,91	777 818,67	209 019,23
G.	Przychody finansowe	205 792,27	47 695,84	91 030,05	78 540,33
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	205 792,27	71 446,71	90 836,41	78 360,19
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	-23 750,87	193,64	180,14



H.	Koszty finansowe	990 091,27	352 891,94	454 522,99	196 617,29
I.	Odsetki, w tym:	709 494,76	259 359,77	454 522,99	196 617,29
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- w jednostkach powiązanych				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	280 596,51	93 532,17	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-505 456,11	-250 320,19	414 325,73	90 942,27
L.	Podatek dochodowy	26 844,82	2 393,56	80 129,00	10 611,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-532 300,93	-252 713,75	334 196,73	80 331,27

PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
A.	Przeptyw środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-532 300,93	-252 713,75	334 196,73	80 331,27
II.	Korekty razem	-1 136 659,34	-374 783,07	-2 820 342,64	-955 403,95
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 668 960,27	-627 496,82	-2 486 145,91	-875 072,68
B.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	115 768,78	20 214,24	12 687,00	1 287,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	1 544 004,96	550 104,96
III.	Przeptywy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej (I-II)	115 768,78	20 214,24	-1 531 317,96	-548 817,96
C.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	1 507 371,62	1 373 026,06	5 000 000,00	27 400,00
II.	Wydatki	1 330 571,52	463 907,75	926 756,03	234 144,83
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	176 800,10	909 118,31	4 073 243,97	-206 744,83
D.	Przeptywy pieniężne netto razem	-1 376 391,39	301 835,73	55 780,10	-1 630 635,47
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 376 391,39	301 835,73	55 780,10	-1 630 635,47
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 912 755,94	234 528,82	1 946 491,49	3 632 907,06
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	536 364,55	536 364,55	2 002 271,59	2 002 271,59
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 578 810,89	2 299 223,71	2 935 541,38	2 935 541,38
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 578 810,89	2 299 223,71	2 935 541,38	2 935 541,38
	- Zmiany kapitału podstawowego				
	- Zmiany kapitału zapasowego	-130 829,62	0,00	1 828 208,08	0,00
	- Zmiany kapitałów z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Podział zysku lat ubiegłych:	130 829,62	0,00	-1 828 208,08	0,00
	- pokrycie strat lat ubiegłych	130 829,62			
	- wypłata dywidendy				
	- korekty wyniku lat ubiegłych				
	- kapitał zapasowy				
	- Wynik finansowy okresu bilansowego	-532 300,93	-252 713,75	334 196,73	334 196,73
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 046 509,96	2 046 509,96	3 269 738,11	3 269 738,11
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 046 509,96	2 046 509,96	3 269 738,11	3 269 738,11

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

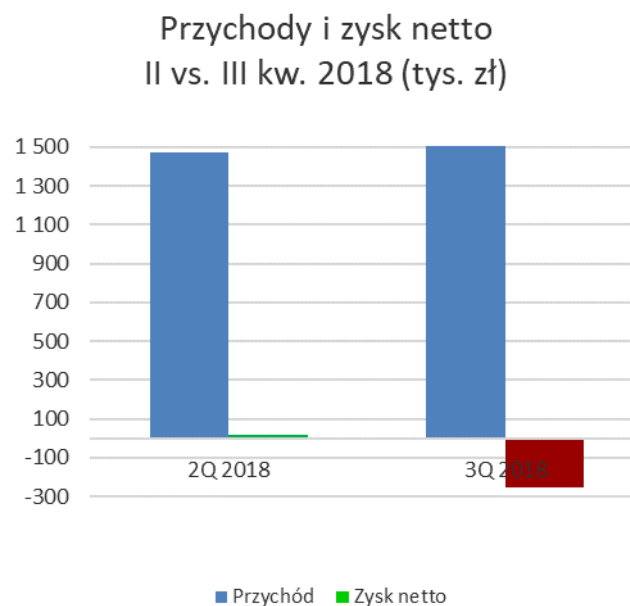
Trzeci kwartał przyniósł przychody wyższe niż drugi (1 516 753,00 zł vs. 1 503 493,51 zł), ale podwyższone koszty finalizowania rozpoczętych wcześniej projektów wspierających oraz zmian w zasobach każdego rodzaju (odprawy) spowodowały zamknięcie ujemnym wynikiem finansowym.

Spowodowana tym podwyżka kosztów usług obcych i wynagrodzeń zachowała jeszcze zysk z działalności operacyjnej, ale już po uwzględnieniu kosztów finansowych wygenerowała stratę netto w wysokości -252 713,75 złotych.

Ten mało satysfakcjonujący wynik powiązany jest z zamknięciem pewnego okresu – okresu intensywnego rozwoju struktur z wtórną kontrolą efektywności, a także okresu inwestycji w wierzytelności hipoteczne z oczekiwaniem na zyski, ale bez pojawiających się, kolejnych przychodów ze spieniężenia.

Zarząd wraz z całym Zespołem pracując nad dalszą poprawą efektywności nie zapomina o nowych możliwościach na zmieniającym się rynku wierzytelności i ta otwartość może dać również istotny impakt dla przyszłych wyników.

Wykres 3 Przychody i zyska netto za II i III kwartał 2018 r.
Źródło: BVT SA



W obszarze wierzytelności hipotecznych oczekiwaliśmy m.in. na komplet dokumentów sądowych dotyczących własności nieruchomości zasądzonej przez Sąd Rejonowy w Wejherowie, I Wydział Cywilny. W międzyczasie, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym (ESPI nr 31/2018), 27 sierpnia 2018 r. na mocy porozumienia z dłużnikami została przejęta we władanie zasądzona nieruchomość gruntowa. Brak dokumentów sądowych nie umożliwił sprzedaży tej nieruchomości na wolnym rynku w III kwartale i przesunął wpływy z tej nieruchomości na kolejny okres.

Dnia 28 sierpnia 2018 r., z czym również związany był raport bieżący, Spółka przejęła w posiadanie nieruchomości na mocy ugody w formie aktu notarialnego „datio in solutum”, na mocy której własność nieruchomości została przeniesiona w zamian za zwolnienie z długu. W tym wypadku również ze względu na porozumienie – sprzedaż teŹ nieruchomości nie nastąpiła w zakończonym kwartale sprawozdawczym.

Wymienione powyŹej nieruchomości stanowiły poprzednio zabezpieczenie hipoteczne nabytych przez Spółkę wierzytelności z sektora bankowego.

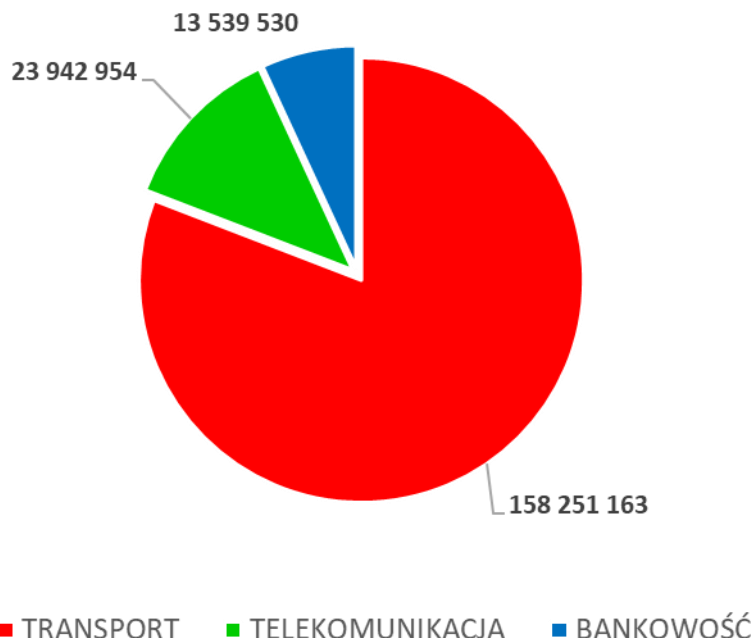
Brak ostatecznej sprzedaŹy którejkolwiek z nieruchomości powstałej z windykacji wierzytelności zabezpieczonych hipoteką wpłynęł na odłoŹenie zysków z tej obiecującej dziedziny na kolejne okresy.

Spółka rozpoczęła działania w obszarze nieruchomości zabezpieczonych hipoteką dopiero pod koniec 2016 r., a szacowany średni czas na pełną obsługę takich wierzytelności Spółka szacuje na około 2 lata. Stąd oczekiwanie dopiero w najbliższych miesiącach na pierwsze zyski z tych inwestycji, oraz brak dotychczas widocznych efektów.

Posiadane wierzytelności o wartości nominalnej ponad 195 mln pochodzą z trzech branŹ: transportowej, telekomunikacji i bankowości. Dominująca w tym względie jest masowa wierzytelność transportowa, a struktura przedstawia się jak na załączonym wykresie

Wykres 3 Struktura posiadanych wierzytelności na dzień 30 czerwca 2018 r.
Źródło: BVT SA

STRUKTURA WIERZYTELNOŚCI wg. wartości nominalnej (zł)



W dniu 31.08.2018 Spółka dokonała przedterminowego wykupu Obligacji serii A na wniosek Spółki wraz z naleŹnymi odsetkami oraz naleŹną premią za zrealizowanie wcześniejszego wykupu za pośrodstwem firmy inwestycyjnej prowadzącej depozyt tych Obligacji w iloŹci

611 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje te zostały wykupione w całości poprzez wypłatę Obligatariuszom należnych środków pieniężnych, celem umorzenia. Działania te związane z przygotowaniem środków do wykupu Obligacji serii A w okresie ich zapadalności pozwoliły wykorzystać część zebranych środków i obniżyć koszty obsługi finansowej.

Prócz tego w lipcu i sierpniu 2018r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu 320 sztuk Obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda na wniosek Obligatariuszy.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2018.

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

Na koniec III kwartału 2018 r., tj. 30 września 2018 r. stan zatrudnienia mierzony ilością zatrudnionych osób, oraz 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 wynosił:

- zatrudnienie w osobach – 42
- zatrudnienie w etatach – 36,5

Oznacza to zmniejszenie etatów o ok. 7% w stosunku do końca II kwartału przy zachowaniu operacji i wpływów na niezmiennym poziomie.