



SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2019 ROKU

Gdynia, dnia 17 września 2019 roku



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST S.A. za pierwsze półrocze 2019 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE	24
II.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.9. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	24
III.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.10. TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	25
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.10.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	25
V.	INFORMACJA DODATKOWA	6	5.10.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanim (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	25
	5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE	6	5.10.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi	26
	5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	9	5.10.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanyymi	26
	5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9	5.11. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	27
	5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9	5.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	27
	5.5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	12	5.13. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	27
	5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 ROKU	12	5.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	27
	5.7. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13	5.15. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE BEST	28
	5.7.1. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	13		
	5.7.2. Należności z tytułu obligacji	14		
	5.7.3. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	15		
	5.7.3.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia	16		
	5.7.3.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	16		
	5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek	18		
	5.7.3.4. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	18		
	5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18		
	5.7.5. Podatek dochodowy od osób prawnych	19		
	5.7.5.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	19		
	5.7.5.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku	20		
	5.7.6. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22		
	5.7.7. Przychody z działalności operacyjnej	22		
	5.7.8. Koszty działalności operacyjnej	23		
	5.7.9. Koszty finansowe	23		
	5.7.10. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	23		

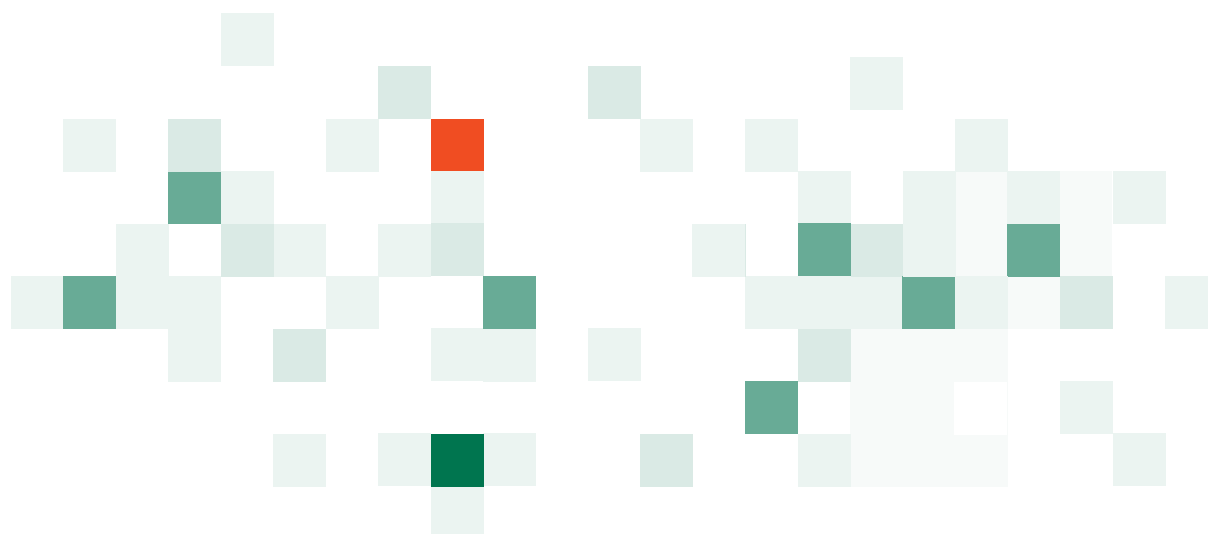
I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku
 (w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2019	01.01.2019 – kor. MSSF 16	31.12.2018
Aktywa trwałe		708.528	803.105	793.192
Wartości niematerialne	5.7.6	19.261	20.048	20.048
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.6	21.724	22.273	12.360
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7.5.1	1.394	946	946
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.7.1	460.129	491.699	491.699
Nieruchomości inwestycyjne		14.242	14.242	14.242
Należności z tytułu obligacji	5.7.2	191.189	252.935	252.935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		60	60	60
Pozostałe aktywa		529	902	902
Aktywa obrotowe		103.448	63.369	63.369
Należności z tytułu obligacji	5.7.2	83.775	16.067	16.067
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1.586	1.541	1.541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15.632	43.839	43.839
Pozostałe aktywa		2.455	1.922	1.922
Suma aktywów		811.976	866.474	856.561

Pasywa	Nota	30.06.2019	01.01.2019 – kor. MSSF 16	31.12.2018
Kapitał własny		231.376	232.041	232.041
Kapitał akcyjny		23.127	23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58.925	58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe		4.768	4.223	4.223
Zyski zatrzymane		144.556	145.766	145.766
Zobowiązania długoterminowe		410.615	534.475	526.409
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.3	396.912	522.745	514.679
Pozostałe zobowiązania	5.7.4	7.809	8.500	8.500
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.5.1	5.547	2.883	2.883
Rezerwy na świadczenia pracownicze		347	347	347
Zobowiązania krótkoterminowe		169.985	99.958	98.111
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.3	159.837	87.311	85.255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.7.4	10.139	12.638	12.847
Rezerwy na świadczenia pracownicze		9	9	9
Suma pasywów		811.976	866.474	856.561

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Przychody z działalności operacyjnej	5.7.7	46.981	35.176
Przychody z działalności podstawowej		46.560	34.478
Pozostałe przychody operacyjne		421	698
Koszty działalności operacyjnej	5.7.8	39.125	39.774
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		20.922	22.173
Amortyzacja		3.998	2.780
Usługi obce		9.926	10.623
Podatki i opłaty		2.720	2.615
Pozostałe koszty operacyjne		1.559	1.583
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7.856	(4.598)
Przychody finansowe, z tego:		8.843	3.756
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		8.378	3.544
Koszty finansowe	5.7.9	15.693	19.506
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1.006	(20.348)
Podatek dochodowy	5.7.5	2.216	(3.352)
Zysk (strata) netto		(1.210)	(16.996)
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody netto razem		(1.210)	(16.996)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły (a)		(0,05)	(0,74)
rozwodniony (a)		(0,05)	(0,73)



III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1.006	(20.348)
Korekty o pozycje:		39.450	123.826
Amortyzacja		3.998	2.780
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(307)	950
Odsetki i udziały w zyskach		7.209	14.956
Zmiana stanu należności		52	(82)
Zmiana stanu zobowiązań		(3.569)	905
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		49	(1.441)
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności	5.7.10	31.569	103.720
Pozostałe pozycje netto		449	2.038
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		40.456	103.478
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych		9.000	77.500
Otrzymane odsetki od obligacji		8.415	2.833
Objęcie obligacji		(15.000)	(150.500)
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(2.496)	(2.450)
Pozostałe pozycje		101	63
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		20	(72.554)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		0	30.024
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek		5.000	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(35.000)	(45.000)
Splata pożyczek i kredytów bankowych		(23.215)	(31.500)
Płatności z tytułu leasingu		(947)	(100)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych		(14.465)	(19.347)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(68.627)	(65.923)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(56)	491
Środki pieniężne na początek okresu		43.839	43.976
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		15.632	9.468

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	23.127	58.925	4.223	145.766	232.041
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	(1.210)	(1.210)
wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	(1.210)	(1.210)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	545	–	545
Kapitał własny na dzień 30.06.2019	23.127	58.925	4.768	144.556	231.376
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	23.127	58.925	4.446	133.271	219.769
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	(16.996)	(16.996)
wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	(16.996)	(16.996)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	865	–	865
Kapitał własny na dzień 30.06.2018	23.127	58.925	5.311	116.275	203.638

V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za pierwsze półrocze 2019 roku

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

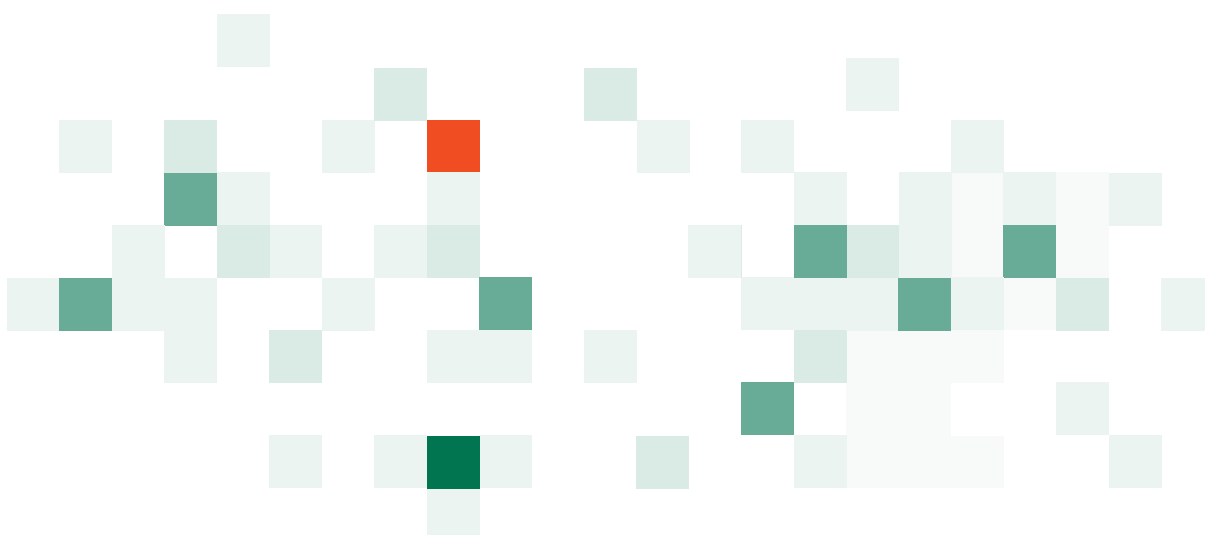
BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) jest podmiotem dominującym Grupy kapitałowej BEST S.A. („Grupa”). Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i zarządzanie wierzytelnościami. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym.

Nasze dane identyfikacyjne:

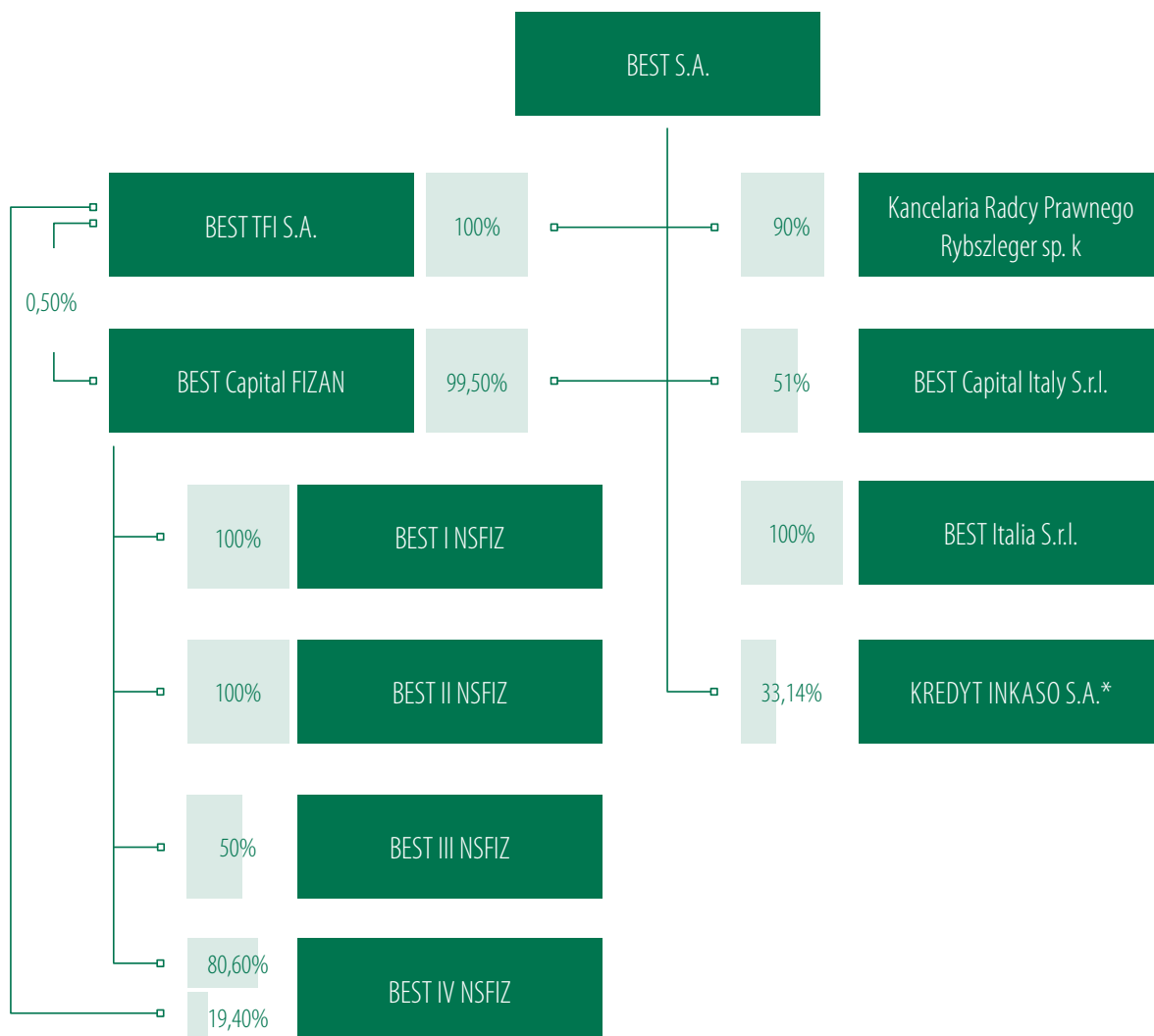
Nazwa: BEST Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81–537 Gdynia
NIP: 585–00–11–412
Nr KRS: 0000017158

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną oraz w jednostkę stowarzyszoną konsolidowaną metodą praw własności było następujące:

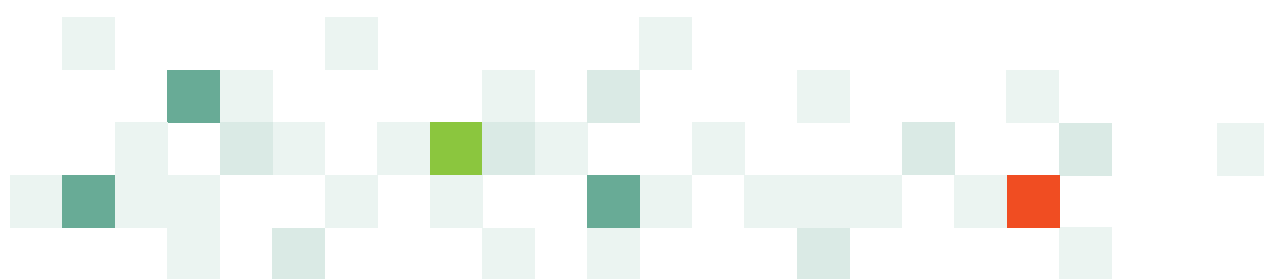
Nazwa	Charakter zależności	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN”)	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe
BEST I NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST II NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST III NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST IV NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST Capital Italy S.r.l. („BEST Capital Italy”)	zależny	Mediolan, Włochy	inwestowanie w wierzytelności
BEST Italia S.r.l. („BEST Italia”)	zależny	Mediolan, Włochy	działalność windykacyjna
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”)	zależny	Gdynia, Polska	usługi prawne
Kredyt Inkaso S.A. („Kredyt Inkaso”)	stowarzyszony	Warszawa, Polska	pozostała finansowa działalność usługowa



Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy oraz udział w jednostce stowarzyszonej na dzień 30 czerwca 2019 roku.



* jednostka stowarzyszona



5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

W 2019 roku skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Jacek Zawadzki	Członek Zarządu

W 2019 roku skład Rady Nadzorczej BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Andrzej Klesyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
prof. Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
prof. Dariusz Filar	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Karol Żbikowski	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej



5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sporządzamy sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF”.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za 2018 rok. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga

dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2018 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków zostały przedstawione w sprawozdaniu za 2018 rok oraz w następujących notach do niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.7.1.
Programy motywacyjne	5.8.
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.7.5.1.

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowaliśmy zaokrąglenia do tysiąca złotych, chyba że wskazaliśmy inaczej.

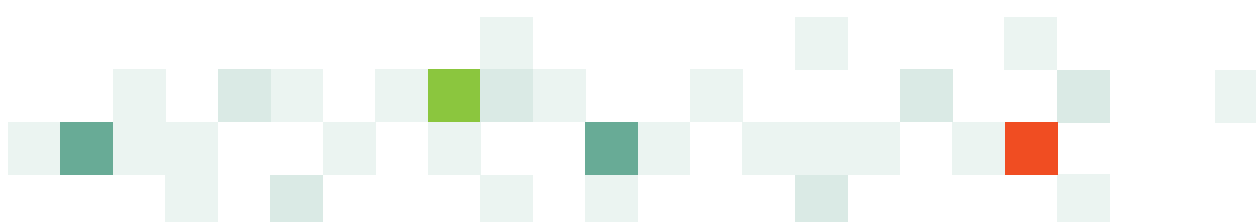
Naszą walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest polski złoty.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności wobec czego niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, za wyjątkiem

zmiany dotyczącej ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów leasingu w związku z wejściem w życie MSSF 16 począwszy od 1 stycznia 2019 roku.



Zmiany MSSF obowiązujące Spółkę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące od 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing”,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą,
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,

Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdania:

Od 1 stycznia 2019 roku zastosowaliśmy wymogi nowego standardu MSSF 16 dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Efekt tego zastosowania ujęliśmy retrospektywnie poprzez korektę bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku, bez korygowania danych porównawczych. Dla ujęcia aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązań z tego tytułu przyjęliśmy założenie, że dla wszystkich umów zawartych przed dniem wejścia w życie standardu rozpozналиśmy umowy jako leasingi w przypadku, gdy wcześniej zidentyfikowane zostały jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4 (skorzystaliśmy z praktycznego zwolnienia przewidzianego przez MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem i czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w prowadzonej działalności gospodarczej wykorzystywaliśmy:

- lokale biurowe na podstawie umów najmu (do 31 grudnia 2018 roku umowy te były klasyfikowane przez nas jako leasingi operacyjne),
- samochody na podstawie umów leasingu (do 31 grudnia 2018 roku umowy te były klasyfikowane przez nas jako leasingi finansowe).

Z przeprowadzonej analizy wynika, że począwszy od 1 stycznia 2019 roku umowy najmu spełniają kryteria kwalifikujące je do ujęcia jako aktywa oraz zobowiązania w sprawozdaniu. Zobowiązania z tytułu leasingu odnośnie umów najmu wyceniliśmy w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej, ustalonej na dzień pierwszego zastosowania w oparciu o wewnętrzne wyliczenia porównawcze. Krańcowa stopa procentowa jest sumą stopy zmiennej i stałej. Za zmienną stopę procentową przyjęliśmy międzybankową oferowaną stopę referencyjną dla odpowiedniego okresu i waluty zobowiązania leasingowego. Stała stopa procentowa została oszacowana na podstawie średniej ważonej marży zobowiązań Grupy z tytułu kredytów bankowych i pożyczek. Prawa do użytkowania aktywów z umów najmu ustaliliśmy początkowo w wartości zobowiązań z tytułu leasingu, po skorygowaniu o wszelkie przedpłaty lub naliczone opłaty leasingowe odnoszące się do tego leasingu, ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed dniem pierwszego zastosowania.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015–2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

Wpływ na politykę rachunkowości BEST miało przyjęcie do stosowania MSSF 16.

W stosunku do umów leasingu samochodów osobowych, które do 31 grudnia 2018 roku były przez nas wykazywane jako leasingi finansowe, wejście w życie MSSF 16 nie spowodowało żadnej zmiany w sposobie wyceny i prezentacji.

Wobec powyższego od 1 stycznia 2019 roku dokonaliśmy zmiany zasad rachunkowości w odniesieniu do leasingu.

Identyfikacja leasingu, zasady ujmowania i wyceny

W momencie zawarcia umowy BEST ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Leasingodawca przekazuje prawo sprawowania kontroli nad użytkowanym składnikiem aktywów, gdy leasingobiorca ma prawo do:

- uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach rzeczowych aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

BEST początkowo wycenia składnik aktywów po koszcie, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu uwzględniającą również wszelkiej opłaty leasingowe już zapłacone oraz otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę.

BEST początkowo wycenia zobowiązanie leasingowe w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy leasingu, jeżeli stopę tę z łatwością można ustalić. W przeciwnym razie stosujemy krańcowe stopy procentowe leasingobiorcy.

Po początkowym ujęciu składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującego koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane spójnie z zasadami stosowanymi dla aktywów stanowiących własność BEST przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania bazowego składnika aktywów lub okres leasingu, chyba że mamy wystarczającą pewność, że uzyskamy tytuł własności przed upływem okresu leasingu, wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania.

Po początkowym ujęciu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej o odsetki naliczone z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej o zapłacone opłaty leasingowe,
- zmianę wyceny wartości bilansowej w związku z modyfikacjami leasingu.

W szczególności aktualizujemy wycenę zobowiązania z tytułu leasingu w przypadku zmiany wartości opłat leasingowych.

Stosujemy uproszczenia w odniesieniu do umów:

- leasingu krótkoterminowego do 12 miesięcy,
- leasingu o niskiej wartości (do 5 tys. USD na dzień nabycia), polegające na rozliczeniu opłat leasingowych jako kosztów metodą liniową przez okres trwania umowy.

Poniżej prezentujemy wpływ wejścia w życie MSSF 16 na bilans otwarcia 2019 roku:

Aktywa	31.12.2018	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	12.360	9.913	22.273
aktywa z tytułu praw do użytkowania	739	9.913	10.652
Suma aktywów	856.561	9.913	866.474

Pasywa	31.12.2018	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
Zobowiązania:	624.520	9.913	634.433
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	599.934	10.122	610.056
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.847	(209)	12.638
Suma pasywów	856.561	9.913	866.474

Pozostałe zmiany do MSSF obowiązujące od 1 stycznia 2019 roku nie miały istotnego wpływu na nasze sprawozdania finansowe.

Zmiany MSSF wydane i zatwierdzone do stosowania w UE

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zatwierdzono zmian do stosowania MSSF, które jeszcze nie weszły w życie.

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie).

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

5.5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	Zmiana
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	46.981	35.176	11.805
zysk z inwestycji pośrednich w wierzytelności (wykupy certyfikatów i wypłata dochodów FIZAN)	22.789	9.185	13.604
przychody z zarządzania wierzytelnościami funduszy	23.352	24.885	(1.533)
Koszty działalności operacyjnej	39.125	39.774	(649)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	7.856	(4.598)	12.454
Koszty finansowe netto:	(6.850)	(15.750)	8.900
przychody finansowe	8.843	3.756	5.087
koszty finansowe	15.693	19.506	(3.813)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	1.006	(20.348)	21.354
Podatek dochodowy	2.216	(3.352)	5.568
Strata netto	(1.210)	(16.996)	15.786

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności. Obecnie nie nabywamy portfeli wierzytelności bezpośrednio. Inwestujemy w wierzytelności pośrednio poprzez obejmowanie certyfikatów inwestycyjnych w należącym do Grupy FIZANIE, który z kolei zasila, jako inwestor, nasze fundusze sekurytyzacyjne i spółkę włoską w środki pieniężne niezbędne do nabycia wierzytelności. Przyjęcie powyższego modelu powoduje, że w aktywach Spółki nie są prezentowane nabyte wierzytelności, lecz certyfikaty inwestycyjne wyceniane w historycznym koszcie nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty są obejmowane m.in. za środki pozyskane przez nas w wyniku emisji obligacji, których obsługa i wykup realizowane są z wpływów uzyskanych z zarządzania wierzytelnościami, kolejnych emisji obligacji lub środków pieniężnych otrzymanych tytułem wypłaty dochodów lub wykupu certyfikatów FIZANA.

Taki model działania jest wynikiem regulacji prawnych dotyczących procesu sekurytyzacji jak również oczekiwań oraz preferencji obligatariuszy co do osoby emitenta i jest powszechny w branży wierzytelności. Wpływa on jednak istotnie na nasze jednostkowe wyniki. Z jednej strony nie wykazujemy przychodów z tytułu wzrostu wartości podmiotów zależnych nabywających wierzytelności na bieżąco,

lecz dopiero w momencie realizacji zysków kapitałowych (wypłaty dochodów, umorzenia lub wykupu), z drugiej strony na bieżąco ponosimy koszty obsługi zadłużenia. W związku z tym, że w bieżącym okresie sprawozdawczym osiągnęliśmy 23 mln dochodów z tytułu realizacji naszych inwestycji w certyfikaty inwestycyjne, nasza strata na poziomie sprawozdania jednostkowego wyniosła 1 mln zł, podczas gdy w okresie porównawczym wynosiła 17 mln zł. Dodatkowo wzrosły nasze przychody finansowe w związku z tym że w większym stopniu obecnie inwestujemy również w obligacje emitowane przez nasze podmioty zależne, co wpływa na wyższe przychody odsetkowe z tego tytułu.

Z analizy powyższych danych wynika, że przy podobnym poziomie kosztów operacyjnych jak w roku ubiegłym osiągnęliśmy o 12 mln wyższy wynik na działalności operacyjnej. Wynika to z zysków wygenerowanych na realizacji naszych inwestycji w certyfikaty. Jednocześnie koszty finansowe netto spadły o 9 mln zł w związku ze spłatą części zobowiązań finansowych oraz generowaniem wyższych dochodów odsetkowych z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez fundusze z Grupy BEST.

Pełen obraz naszej działalności pokazuje sprawozdanie skonsolidowane, w którym prezentowane są pełne wyniki naszych inwestycji w wierzytelności.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń mających miejsce w pierwszym półroczu 2019 roku należą:

- wykupy i nabycia certyfikatów inwestycyjnych FIZANA → | [Więcej na ten temat w nocie 5.7.1.](#)
- wykup obligacji → | [Więcej na ten temat w nocie 5.7.3.2 i 5.11](#)

5.7. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

5.7.1. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Inwestycje w jednostki zależne:	353.259	384.829
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	329.207	362.061
Udziały, wkłady i akcje	24.052	22.768
Inwestycje w jednostki stowarzyszone – akcje Kredyt Inkaso S.A.	106.870	106.870
Razem	460.129	491.699

Na dzień 30 czerwca 2019 roku inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone stanowiły 57% sumy bilansowej. W bieżącym okresie sprawozdawczym, wobec braku przesłanek utraty wartości naszych inwestycji w jednostkach zależnych oraz w jednostce stowarzyszonej Kredyt Inkaso, odstąpiliśmy od przeprowadzania testu na utratę wartości tych inwestycji.

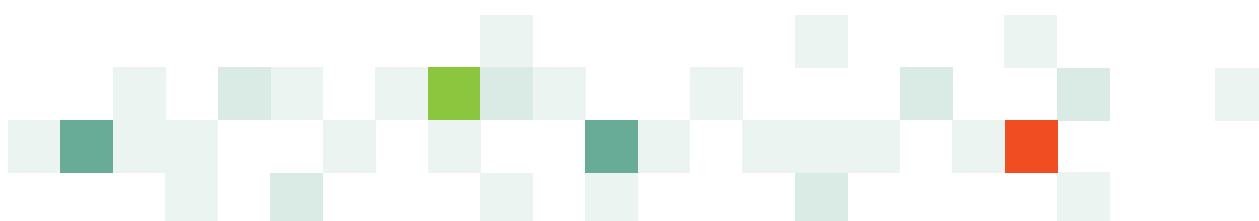
Nasze inwestycje w jednostki zależne składają się z:

- certyfikatów inwestycyjnych BEST CAPITAL FIZAN,
- udziałów, wkładów i akcji.

Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN		01.01.2019 30.06.2019
Stan na początek okresu		362.061
Zwiększenia		0
Zmniejszenia:		(32.854)
wykup certyfikatów serii B		(24.861)
wykup certyfikatów serii I		(6.226)
wykup certyfikatów serii J		(1.767)
Stan na koniec okresu		329.207

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sprawozdaniu jednostkowym, certyfikaty BEST Capital FIZAN wyceniamy w historycznym koszcie nabycia. Na dzień 30 czerwca 2019 roku ich wartość bilansowa wynosiła 329 mln zł, podczas gdy ich wartość godziwa 593 mln zł. W 2019 roku wykupiliśmy certyfikaty o wartości w cenie nabycia 33 mln zł uzyskując przychody z tego tytułu o wartości 56 mln zł. W następstwie powyższego nasz udział bezpośredni w tym funduszu zmniejszył się z 99,54 % na koniec 2018 roku do 99,50 % na dzień 30 czerwca 2019 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez BEST TFI S.A.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku certyfikaty serii E tego funduszu, o wartości w cenie nabycia 36 mln zł i wartości godziwej w wysokości 95 mln stanowiły przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego łącznie BEST oraz funduszom inwestycyjnym należącym do Grupy. Wartość zobowiązania FIZANA, który obecnie korzysta z tego kredytu, na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 34,5 mln zł.



Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	21.712	21.712
BEST Capital Italy s.r.l.	152	152
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”)	48	48
Best Italia s.r.l. („Best Italia”)	2.140	856
Razem	24.052	22.768

W maju 2019 roku dokapitalizowaliśmy Best Italia wnosząc do niej 300 tys. EUR na podwyższenia kapitału zakładowego, co spowodowało zwiększenia wartości naszej inwestycji w tę spółkę. W bieżącym okresie sprawozdawczym

jednostka ta rozpoczęła działalność operacyjną we Włoszech polegającą na windykacji wierzytelności innej naszej spółki zależnej BEST Capital Italy.

5.7.2. Należności z tytułu obligacji

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności z tytułu objęcia obligacji	274.964	269.002
krótkoterminowe (do 1 roku)	83.775	16.067
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	191.189	252.935

Należności z tytułu obligacji dotyczą transakcji w Grupie. Stanowią one aktywa finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Obecnie ryzyko kredytowe związane z tymi należnościami oceniamy na minimalne i w związku z powyższym nie dokonaliśmy żadnej korekty ich wartości z tytułu

tego ryzyka. W bieżącym okresie sprawozdawczym nabyliśmy obligacje serii C wyemitowane przez BEST IV NSFIZ o wartości nominalnej 15 mln zł, co spowodowało zwiększenie naszych należności z tego tytułu w stosunku do danych na koniec 2018 roku.

Należności z tytułu objęcia obligacji na dzień 30.06.2019:

Seria	Emitent	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
						krótko-terminowa	długo-terminowa	
B	BEST Capital FIZAN	27.000	6,40 %	19.09.2017	07.08.2021	1.681	25.577	27.258
D	BEST Capital FIZAN	40.000	6,30 %	27.09.2018	20.09.2021	2.435	37.640	40.075
C	BEST I NSFIZ	33.000	6,25 %	27.02.2018	27.08.2020	2.002	31.195	33.197
D	BEST I NSFIZ	46.000	WIBOR 3M+4,15 %	23.03.2018	08.05.2020	46.400	0	46.400
E	BEST I NSFIZ	24.000	6,20 %	20.04.2018	24.01.2021	1.452	22.824	24.276
G	BEST I NSFIZ	24.000	6,20 %	16.08.2018	17.04.2021	1.454	22.850	24.304
D	BEST II NSFIZ	30.000	6,25 %	23.05.2018	27.08.2020	1.820	28.360	30.180
E	BEST II NSFIZ	25.000	6,25 %	27.07.2018	02.03.2020	25.131	0	25.131
F	BEST II NSFIZ	9.000	6,25 %	22.11.2018	17.04.2021	550	8.566	9.116
C	BEST IV NSFIZ	15.000	5,85 %	25.02.2019	20.09.2021	850	14.177	15.027
Razem		273.000				83.775	191.189	274.964

Należności z tytułu objęcia obligacji na dzień 31.12.2018:

Seria	Emitent	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
						krótko-terminowa	długo-terminowa	
B	BEST Capital FIZAN	27.000	6,40 %	19.09.2017	07.08.2021	1.677	25.582	27.259
D	BEST Capital FIZAN	40.000	6,30 %	27.09.2018	20.09.2021	2.429	37.653	40.082
C	BEST I NSFIZ	33.000	6,25 %	27.02.2018	27.08.2020	1.996	31.201	33.197
D	BEST I NSFIZ	46.000	WIBOR 3M+4,15 %	23.03.2018	08.05.2020	2.627	43.774	46.401
E	BEST I NSFIZ	24.000	6,20 %	20.04.2018	24.01.2021	1.449	22.832	24.281
G	BEST I NSFIZ	30.000	6,20 %	16.08.2018	17.04.2021	1.813	28.573	30.386
D	BEST II NSFIZ	30.000	6,25 %	23.05.2018	27.08.2020	1.815	28.364	30.179
E	BEST II NSFIZ	25.000	6,25 %	27.07.2018	02.03.2020	1.604	23.531	25.135
F	BEST II NSFIZ	12.000	6,25 %	22.11.2018	17.04.2021	657	11.425	12.082
Razem		267.000				16.067	252.935	269.002

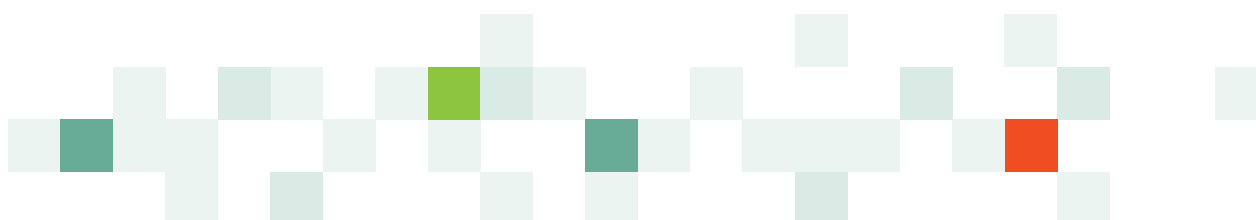
5.7.3. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan dzień 01.01.2019 – kor. MSSF	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	519.384	553.530	553.530
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27.006	27.004	27.004
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	766	18.990	18.990
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.593	10.532	410
Razem, z tego:	556.749	610.056	599.934
krótkoterminowe (do 1 roku)	159.837	87.311	85.255
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	396.912	522.745	514.679

Stosujemy model biznesowy polegający w szczególności na pozyskiwaniu finansowania przez BEST, a następnie inwestowaniu w wierzytelności z wykorzystaniem struktury funduszy inwestycyjnych, które bezpośrednio nabywają pakiety wierzytelności. Dodatkowo, począwszy od 2017 roku, za pośrednictwem BEST Capital FIZAN, nabywamy pośrednio wierzytelności na rynku włoskim. Taki model skutkuje dużą wartością zadłużenia

finansowego BEST. Jednocześnie efekt naszych inwestycji na poziomie sprawozdania jednostkowego jest odraczany do momentu zbycia, wykupu lub zamiany naszych inwestycji pośrednich w wierzytelności. Od 2018 roku inwestujemy również w fundusze poprzez obejmowanie obligacji emitowanych przez nasze fundusze.



5.7.3.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2019	553.530	18.990	27.004	410	599.934
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(48.543)	(18.361)	(551)	(1.172)	(68.627)
Otrzymane finansowanie	–	–	5.000	–	5.000
Splata kapitału	(35.000)	(18.215)	(5.000)	(947)	(59.162)
Zapłacone odsetki i prowizje	(13.543)	(146)	(551)	(225)	(14.465)
Zmiany bezgotówkowe:	14.397	137	553	10.355	25.442
Odsetki naliczone	14.760	137	553	234	15.684
Inne zmiany	(363)	–	–	10.121	9.758
Stan zadłużenia na 30.06.2019	519.384	766	27.006	9.593	556.749
Stan zadłużenia na 01.01.2018	624.206	18.039	31.505	613	674.363
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(105.890)	(1.171)	(5.578)	(221)	(112.860)
Otrzymane finansowanie	30.024	–	27.000	–	57.024
Splata kapitału	(101.771)	(316)	(31.500)	(203)	(133.790)
Zapłacone odsetki i prowizje	(34.143)	(855)	(1.078)	(18)	(36.094)
Zmiany bezgotówkowe:	35.214	2.122	1.077	18	38.431
Odsetki naliczone	34.609	825	1.077	18	36.529
Inne zmiany	605	1.297	–	–	1.902
Stan zadłużenia na 31.12.2018	553.530	18.990	27.004	410	599.934

5.7.3.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	0	30.000
	–	30.000
seria T2	–	30.000
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(35.000)	(101.770)
seria K3	(35.000)	(45.000)
	–	(50.000)
	–	(6.770)
Razem	(35.000)	(71.770)

W pierwszym półroczu 2019 roku nie emitowaliśmy żadnych obligacji. Związane to było w szczególności z zawirowaniami na rynku po aferze Get Back S.A. W okresie objętym sprawozdaniem wykupiliśmy obligacje

serii K3 o wartości nominalnej 35 mln zł. Wszystkie nasze dotychczasowe zobowiązania finansowe realizowaliśmy zgodnie z harmonogramami.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.06.2019:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2015	10.03.2020	20.005	0	20.005
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	3.105	56.997	60.102
L2	40.000	WIBOR 3M + 3,80 %	04.03.2016	04.03.2020	39.966	0	39.966
L3	50.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2016	10.05.2020	50.070	0	50.070
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.01.2016	27.07.2020	238	4.440	4.678
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	1.003	19.028	20.031
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	498	9.465	9.963
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	2.460	47.459	49.919
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	1.475	28.385	29.860
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	2.924	56.422	59.346
R4	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.926	56.313	59.239
T1	55.776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	2.771	51.885	54.656
T2	30.000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1.524	27.923	29.447
X1*	32.145	EURIBOR 12M + 3,30 %	08.06.2017	08.12.2020	983	31.119	32.102
Razem	522.576				129.948	389.436	519.384

* obligacje w EUR, wartość przeliczona po kursie z dnia bilansowego

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2018:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
K3	35.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.03.2015	10.03.2019	35.054	0	35.054
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2015	10.03.2020	1.014	18.957	19.971
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	3.099	56.926	60.025
L2	40.000	WIBOR 3M + 3,80 %	04.03.2016	04.03.2020	2.134	37.696	39.830
L3	50.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2016	10.05.2020	2.542	47.358	49.900
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.01.2016	27.07.2020	237	4.432	4.669
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	999	18.987	19.986
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	497	9.444	9.941
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	2.456	47.324	49.780
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	1.469	28.312	29.781
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	2.919	56.289	59.208
R4	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.921	56.200	59.121
T1	55.776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	2.761	51.728	54.489
T2	30.000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1.519	27.809	29.328
X1*	32.508	EURIBOR 12M + 3,30 %	08.06.2017	08.12.2020	1.004	31.443	32.447
Razem	557.939				60.625	492.905	553.530

* obligacje w EUR, wartość przeliczona po kursie z dnia bilansowego

5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Oprocentowanie	Wartość na dzień 30.06.2019	Wartość na dzień 31.12.2018
Członkowie Zarządu BEST S.A.	3,50% – 4,20%	27.006	27.004
	krótkoterminowe	27.006	5.904
	długoterminowe	0	21.100

W 2019 roku spłaciiliśmy nasze zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej przez Prezesa Zarządu w kwocie nominalnej 5 mln zł. Jednocześnie zawarliśmy

kolejną pożyczkę o takiej samej wartości nominalnej. W związku z powyższym wartość naszych zobowiązań z tego tytułu nie uległa istotnej zmianie.

5.7.3.4. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Kredytodawca	Data udzielenia	Termin spłaty	Wartość na dzień 30.06.2019	Wartość na dzień 31.12.2018
Getin Noble Bank S.A.	06.04.2017	28.02.2019	0	18.009
Dell	16.03.2018	16.03.2021	766	981
		krótkoterminowe	441	18.450
		długoterminowe	325	540

W lutym 2019 roku spłaciiliśmy nasze zobowiązanie z tytułu umowy kredytowej z Getin Noble Bank S.A. Wobec powyższego obecnie posiadamy

tylko zobowiązanie kredytowe wobec Dell z tytułu umowy na zakup sprzętu i licencji IT.

5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3.695	4.162
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1.161	991
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	1.672	1.830
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4.631	6.717
Pozostałe zobowiązania	7.950	8.638
Razem	17.948	21.347
krótkoterminowe (do 1 roku)	10.139	12.847
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	7.809	8.500

W dniu 28 grudnia 2018 roku BEST zawarł umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości. W wyniku zawartej umowy kontrahent na poczet ceny sprzedaży wpłacił 8,5 mln zł. Wartość tej wpłaty powiększyła kwotę pozostałych zobowiązań Spółki, ponieważ umowa zawarta jest pod warunkami, które nie zostały spełnione do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. W bieżącym

okresie sprawozdawczym wartość tego zobowiązania została pomniejszona o wartość podatku VAT w wysokości 691 tys. zł, który Spółka uiściła do urzędu skarbowego w związku z otrzymaną wpłatą. W przypadku braku ziszczenia się warunków umowy powyższa kwota będzie podlegała zwrotowi. Umowa obowiązuje do dnia 30.11.2020 roku.

5.7.5. Podatek dochodowy od osób prawnych

Z dniem 1 stycznia 2018 roku zmianie uległy przepisy dotyczące rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z nowym brzmieniem przepisów nastąpił podział źródeł opodatkowania na dochody kapitałowe i dochody z innych źródeł. Gdy w następstwie prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód z jednego źródła nie może go rozliczyć ze stratą pochodzącą z drugiego źródła. Przy prezentacji odroczonego podatku dochodowego kompensujemy ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy:

- posiadamy możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat,
- aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Wobec powyższego obecnie kompensujemy ze sobą aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem podziału na powyższe źródła przyszłych dochodów.

5.7.5.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3.112	5.572
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	1.718	4.626
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	1.394	946
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	7.265	7.509
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	1.718	4.626
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	5.547	2.883
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	1.394	946
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	5.547	2.883

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:			Razem
	strat podatkowych	zobowiązań z tyt. świadczeń pra- cowniczych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2019	4.236	1.066	270	5.572
Zwiększenia	0	1.018	348	1.366
Zmniejszenia	1.864	1.420	542	3.826
Stan na 30.06.2019	2.372	664	76	3.112
Stan na 01.01.2018	7.945	751	99	8.795
Zwiększenia	0	2.059	262	2.321
Zmniejszenia	3.709	1.744	91	5.544
Stan na 31.12.2018	4.236	1.066	270	5.572

W 2019 roku częściowo wykorzystaliśmy aktywo z tytułu straty podatkowej za 2015 rok – ogółem o łącznej wartości 1.864 tys. zł. Wartość nieaktywowanych strat podatkowych za 2015 – 2019 rok wynosi 162.253 tys. zł i stanowi

podstawę do utworzenia aktywa w przyszłości, w przypadku zmiany szacunków co do możliwości wykorzystania wskazanych strat.

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 30.06.2019:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której utworzono aktywo	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2015	12.489	2.372	31.12.2020

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2018:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której utworzono aktywo	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2015	22.294	4.236	31.12.2020

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	należności z tytułu obligacji i poz. należności	nieruchomości inwest.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	
Stan na 01.01.2019	4.106	380	2.126	897	7.509
Zwiększenia	48	318	18	481	865
Zmniejszenia	130	325	0	654	1.109
Stan na 30.06.2019	4.024	373	2.144	724	7.265
Stan na 01.01.2018	4.149	121	1.299	1.104	6.673
Zwiększenia	160	259	869	1.065	2.353
Zmniejszenia	203	0	42	1.272	1.517
Stan na 31.12.2018	4.106	380	2.126	897	7.509

5.7.5.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

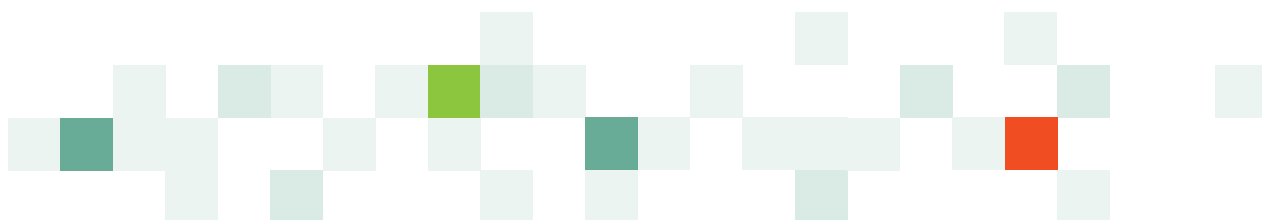
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczone	2.216	(3.352)
Razem	2.216	(3.352)

Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku:

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	596	(98)
powstały w okresie	(1.366)	(1.252)
odwrócony w okresie	1.962	1.154
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(244)	128
powstały w okresie	865	939
odwrócony w okresie	(1.109)	(811)
Suma podatku od różnic przejściowych	352	30
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej	1.864	(3.382)
wykorzystane aktywo	1.864	0
rozwiązane aktywo	0	316
utworzone aktywo	0	(3.698)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	2.216	(3.352)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem	1.006	(20.348)
Podatek od wyniku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	191	(3.866)
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego z tytułu:	2.025	514
nierozliczonych strat z lat ubiegłych	0	330
nieaktywowanych strat podatkowych	1.327	0
pozostałych różnic	698	184
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	2.216	(3.352)
Efektywna stawka podatkowa	220%	16%



5.7.6. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem ponieśliśmy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 2.703 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 roku nakłady wyniosły 2.501 tys. zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się również w wyniku ujęcia praw do użytkowania wynikających z umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 31.12.2018	12.360	20.048	32.408
Zmiany – wejście w życie MSSF 16	9.913	0	9.913
Stan na dzień 01.01.2019 po uwzględnieniu MSSF 16	22.273	20.048	42.321
Nabycia	2.083	620	2.703
Likwidacje	(3)	(38)	(41)
Umorzenia	(2.629)	(1.369)	(3.998)
Stan na dzień 30.06.2019	21.724	19.261	40.985
Stan na dzień 01.01.2018	11.264	20.687	31.951
Nabycia	2.375	126	2.501
Likwidacje	(9)	0	(9)
Umorzenia	(1.475)	(1.305)	(2.780)
Stan na dzień 30.06.2018	12.155	19.508	31.663

5.7.7. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Przychody z działalności podstawowej	46.560	34.478
Pozostałe przychody operacyjne	421	698
Razem	46.981	35.176

Przychody z działalności podstawowej:

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	23.352	24.885
Zysk z certyfikatów inwestycyjnych – wykup certyfikatów i wypłata dochodów z BEST Capital FIZAN	22.789	9.185
Pozostałe	419	408
Razem	46.560	34.478

Nasze przychody z działalności podstawowej generujemy głównie z obsługi wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych należących do naszej Grupy oraz z realizacji inwestycji w certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN, który

jest również podmiotem zależnym w Grupie BEST. Obecnie nie uzyskujemy przychodów z zagranicy. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności, ani sezonowości.

5.7.8. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	20.922	22.173
Amortyzacja	3.998	2.780
Usługi obce	9.926	10.623
Podatki i opłaty	2.720	2.615
Pozostałe koszty operacyjne	1.559	1.583
Razem	39.125	39.774

W pierwszym półroczu 2019 roku koszty operacyjne wyniosły 39,1 mln zł i były o 0,6 mln niższe, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynika to w szczególności z obniżenia kosztów pracowniczych. Widoczne podwyższenie kosztów amortyzacji jest spowodowane przesunięciem ujęcia kosztów najmu

pomieszczeń biurowych z pozycji usług obcych w związku z wejściem w życie MSSF 16. W bieżącym okresie wartość amortyzacji praw do użytkowania lokali biurowych wyniosła 996 tys. zł.

5.7.9. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	15.684	18.555
Pozostałe	9	951
Razem	15.693	19.506

5.7.10. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	32.853	103.720
Zmiana stanu inwestycji w udziały, akcje	(1.284)	0
Razem	31.569	103.720

W pierwszym półroczu 2019 roku wykupiliśmy certyfikaty o wartości w cenie nabycia 33 mln zł. W tym samym okresie dokonaliśmy podwyższenia kapitału zakładowego BEST Italia o 300 tys. EUR.

→ Szczegółowe informacje na ten temat zostały zaprezentowane w notcie 5.7.1.



5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

W związku z zakończeniem programu akcji fantowych za lata 2016 – 2018 oraz programów opartych o warranty subskrypcyjne za lata 2015 – 2018, w posiadaniu osób uprawnionych znajdują się obecnie jedynie warranty subskrypcyjne serii B i C przyznane za lata 2016 - 2017. Okres przetrzymania

warrantów subskrypcyjnych upłynie z dniem 28 kwietnia 2020 roku. Prawa z tych warrantów będą mogły być wykonane w okresie od 29 kwietnia 2020 do 29 października 2020 roku.

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wycena programów motywacyjnych realizowanych w warrantach subskrypcyjnych ujęta w kapitałach rezerwowych:	5.041	4.496
obciążająca koszty wynagrodzeń bieżącego okresu	545	(178)
obciążająca koszty wynagrodzeń okresów poprzednich	4.496	4.674

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Warranty subskrypcyjne (w sztukach) w posiadaniu osób uprawnionych, z tego objęte przez:	424.680	424.680
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	135.800	135.800
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	135.800	135.800
Barbarę Rudziak – Członka Zarządu do 01.10.2018 roku	135.800	135.800
Jacka Zawadzkiego – Członka Zarządu	17.280	17.280

5.9. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019		Stan na dzień 31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności finansowe z tytułu objętych obligacji, z tego:	277.749	274.964	271.729	269.002
Kategoria 1	–	–	–	–
Kategoria 2	277.749	274.964	271.729	269.002
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	495.990	519.384	521.549	553.530
Kategoria 1	463.305	487.282	488.527	521.083
Kategoria 2	32.685	32.102	33.022	32.447

Klasyfikację pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych dokonaliśmy uwzględniając poniższą hierarchię odzwierciedlającą wykorzystanie różnych danych źródłowych do wyceny:

- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Kategoria 2: dane wejściowe inne, niż kwotowania zaliczane do Kategorii 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako cena) lub pośredni (pochodne cen),

Zobowiązania i należności finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Wartości bilansowe pozostałych instrumentów finansowych są zbliżone do ich wartości godziwych ze względu na fakt, że obejmują krótkoterminowe należności i zobowiązania.

5.10. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.10.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwsze półrocze 2019 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Zarząd	1.940	1.360
Rada Nadzorcza	162	90
Razem	2.102	1.450

5.10.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach

W dniu 4 marca 2019 roku BEST zawarł z jednym z Członków Zarządu aneks do umowy pożyczki wydłużający termin spłaty pierwszej transzy zobowiązania w wysokości 5 mln zł z 31 marca 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. Kwota ta została spłacona w czerwcu. W okresie sprawozdawczym BEST zawarł nową umowę pożyczki z jednym z Członków Zarządu o wartości nominalnej 5 mln zł z maksymalnym końcowym terminem spłaty w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Wobec powyższego na dzień 30 czerwca 2019 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 27 mln zł z tytułu udzielonych pożyczek. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 551 tys. zł.

5.10.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 z jednostkami zależnymi przedstawia tabela poniżej:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności BEST z tytułu:	276.119	270.209
dostaw i usług	1.153	1.200
objętych obligacji	274.964	269.002
innych rozrachunków	2	7
Zobowiązania BEST z tytułu:	129	136
dostaw i usług	129	126
innych rozrachunków	0	10

Transakcje w pierwszym półroczu 2019 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Przychody BEST z tytułu:	54.989	38.582*
dostaw i usług	23.725	25.799
dywidend i udziałów w zyskach	97	54
należności finansowych	8.378	3.544
wypłaty dochodu z BEST Capital FIZAN	0	4.935
zysku z realizacji certyfikatów BEST Capital FIZAN	22.789	4.250
Koszty BEST z tytułu:	613	664
dostaw i usług	613	664
Inne transakcje z tytułu:	25.284	245.268
objęcia obligacji	15.000	150.500
wykupu obligacji	9.000	77.500
nabycia certyfikatów inwestycyjnych	0	17.268
nabycia udziałów	1.284	0

* uwzględniono przychody BEST od BEST III NSFIZ, które w IP 2018 roku prezentowane były jako transakcje z jednostką współkontrolowaną. Od września 2018 roku fundusz ten został objęty konsolidacją pełną a transakcje BEST z tym funduszem są prezentowane w transakcjach z podmiotami zależnymi.

5.10.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 30 czerwca 2019 roku z pozostałymi jednostkami powiązanymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności BEST z tytułu solidarnej zapłaty zobowiązania Kredyt Inkaso (związane z realizowanym w 2015 roku planem połączenia)	187	187

Należność od Kredyt Inkaso była dochodzona na drodze sądowej. W dniu 17 kwietnia 2019 roku Sąd wydał wyrok, w którym uwzględnił w całości

roszczenie BEST. Kredyt Inkaso nie wniosło apelacji na ten wyrok i zapłaciło po 30 czerwca 2019 roku należność z kosztami procesu oraz odsetkami.

5.11. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2019 roku wykupiliśmy obligacje serii K3 o wartości nominalnej 35 mln zł, zgodnie z terminem wykupu.

Kapitałowe papiery wartościowe

Nie dotyczy.

5.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji BEST zobowiązał się, że nie będzie wypłacał dywidendy do 10 marca 2020 roku

w ogóle, a do 1 marca 2021 roku w wartości powyżej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku.

5.13. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI

W pierwszym półroczu 2019 roku FIZAN wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,54% na koniec 2018

roku do 99,50% na dzień 30 czerwca 2019 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

5.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie udzielone przez BEST	Wartość księgowa zabezpieczonego zobowiązania	
		Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez FIZAN	<ul style="list-style-type: none"> ▪ zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii E BEST Capital FIZAN o wartości godziwej 95 mln zł (max suma zabezpieczenia do 75 mln zł), ▪ poręczenie przez BEST weksli wystawionych przez kredytobiorców (podmioty z Grupy) 	34.456	39.503
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie do kwoty 180 mln zł wydane przez BEST	43.230	35.655
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A. wykorzystywanego przez BEST I NSFIZ	poręczenie do kwoty 75 mln zł wydane przez BEST	24.579	28.460
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco wystawione przez BEST	307	410
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 622 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	2.684	n.d.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, III Wydziałem Cywilnym, toczy się pod sygn. akt III C 1088/16 postępowanie w sprawie z powództwa Kredyt Inkaso S.A. z/s w Warszawie przeciwko BEST i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu BEST) o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 60.734.500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty oraz kosztów procesu

z tytułem naprawienia szkody związanej z wypowiedzeniem Kredyt Inkaso przez fundusze z grupy Trigon i Agio umów o zarządzanie portfelami wierzytelności. W ocenie BEST stawiane zarzuty są całkowicie bezpodstawne i chybione zarówno pod względem faktycznym, jak i prawnym. Postępowanie jest w toku i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

5.15. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE BEST

Nie wystąpiły.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 17 września 2019 roku.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Jacek Zawadzki
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Rokita
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

UL. ŁUŻYCKA 8A,
81-537 GDYNIA
Tel. +49 58 769 92 99
www.best.com.pl