



SPÓŁKA AKCYJNA

---

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

**ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2019 ROKU**

---

Gdynia, dnia 17 września 2019 roku



## SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2019 roku zawiera:

<b>I.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>III.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>5</b>
<b>IV.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>6</b>
<b>V.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>7</b>
<b>5.1.</b>	<b>INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....</b>	<b>7</b>
<b>5.2.</b>	<b>WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....</b>	<b>9</b>
<b>5.3.</b>	<b>PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
<b>5.4.</b>	<b>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>11</b>
<b>5.5.</b>	<b>OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNA CZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....</b>	<b>13</b>
<b>5.6.</b>	<b>WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 ROKU .....</b>	<b>13</b>
<b>5.7.</b>	<b>WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>13</b>
5.7.1.	Inwestycje w wierzytelności .....	13
5.7.1.1.	Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym .....	14
5.7.1.2.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	15
5.7.2.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu .....	15
5.7.2.1.	Zobowiązania z tytułu obligacji .....	16
5.7.2.2.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych .....	17
5.7.2.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek .....	18
5.7.2.4.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	18
5.7.2.5.	Uzgodnienie stanu zadłużenia .....	19
5.7.2.6.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych .....	20
5.7.3.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	20
5.7.4.	Podatek dochodowy od osób prawnych .....	21
5.7.4.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego .....	21
5.7.4.2.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku .....	22
5.7.5.	Pozostałe należności .....	23
5.7.6.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	24
5.7.7.	Przychody z działalności operacyjnej .....	24
5.7.8.	Koszty finansowe .....	25
5.7.9.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	26
5.7.10.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....	26
5.7.11.	Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....	26
<b>5.8.</b>	<b>PROGRAMY MOTYWACYJNE .....</b>	<b>27</b>
<b>5.9.</b>	<b>SEGMENTY OPERACYJNE .....</b>	<b>27</b>
<b>5.10.</b>	<b>WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>28</b>
<b>5.11.</b>	<b>TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>29</b>
5.11.1.	Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy .....	29
5.11.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym lub nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach .....	29
5.11.3.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi .....	29
<b>5.12.</b>	<b>INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>30</b>
<b>5.13.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....</b>	<b>31</b>
<b>5.14.</b>	<b>SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>31</b>
<b>5.15.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....</b>	<b>31</b>
<b>5.16.</b>	<b>INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNA CZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY .....</b>	<b>31</b>

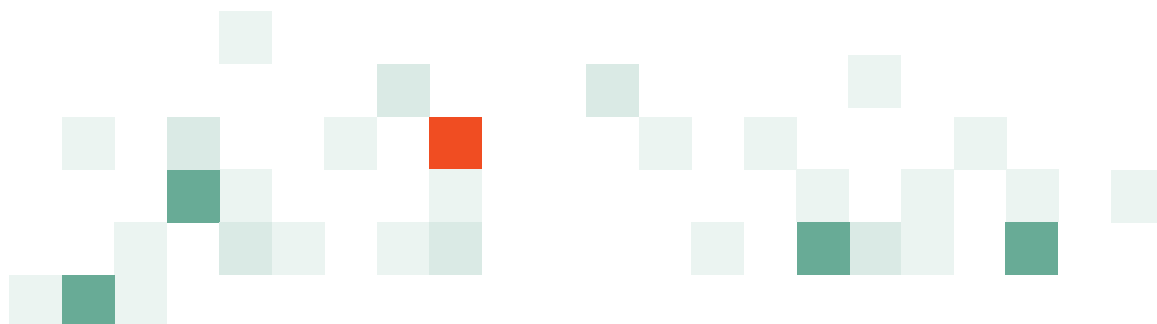
## I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku (w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2019	01.01.2019 – kor. MSSF	31.12.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		54.319	71.976	71.976
Należności z tytułu dostaw i usług		319	169	169
Należności z tytułu podatku dochodowego		28	0	0
Pozostałe należności	<b>5.7.5</b>	3.387	8.810	8.810
Wierzytelności nabyte	<b>5.7.1.1</b>	1.053.844	1.036.033	1.036.033
Nieruchomości inwestycyjne		19.285	18.832	18.832
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	<b>5.7.1.2</b>	101.324	111.157	111.157
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>5.7.6</b>	23.433	23.989	13.237
Wartości niematerialne	<b>5.7.6</b>	19.268	20.056	20.056
Wartość firmy		12	12	12
Pozostałe aktywa		3.640	3.066	3.066
<b>Suma aktywów</b>		<b>1.278.859</b>	<b>1.294.100</b>	<b>1.283.348</b>

Pasywa	Nota	30.06.2019	01.01.2019 – kor. MSSF	31.12.2018
<b>Zobowiązania:</b>		<b>706.644</b>	<b>756.735</b>	<b>745.983</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4.942	7.212	7.212
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	7	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	<b>5.7.3</b>	34.654	31.177	31.386
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	<b>5.7.2</b>	659.858	714.599	703.638
Rezerwy na świadczenia pracownicze		356	356	356
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<b>5.7.4.1</b>	6.834	3.384	3.384
<b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:</b>		<b>488.656</b>	<b>450.558</b>	<b>450.558</b>
Kapitał akcyjny		23.127	23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58.925	58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe		2.170	(3.689)	(3.689)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(102)	(189)	(189)
Zyski zatrzymane		404.536	372.384	372.384
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>83.559</b>	<b>86.807</b>	<b>86.807</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>572.215</b>	<b>537.365</b>	<b>537.365</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1.278.859</b>	<b>1.294.100</b>	<b>1.283.348</b>

**II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
<b>Przychody z działalności operacyjnej, z tego:</b>	<b>5.7.7</b>	<b>136.221</b>	<b>110.858</b>	<b>71.500</b>	<b>56.038</b>
przychody odsetkowe od wierzitelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5.7.7	130.795	99.686	65.385	50.410
<b>Koszty działalności operacyjnej:</b>		<b>63.290</b>	<b>55.975</b>	<b>33.787</b>	<b>31.243</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		23.125	23.432	11.988	11.929
Amortyzacja		4.124	2.834	2.066	1.434
Usługi obce		14.047	15.612	7.174	8.623
Podatki i opłaty		20.460	12.902	11.757	8.681
Pozostałe koszty operacyjne		1.534	1.195	802	576
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>72.931</b>	<b>54.883</b>	<b>37.713</b>	<b>24.795</b>
Przychody finansowe		168	2.572	48	1.975
Koszty finansowe	5.7.8	19.232	20.819	9.970	10.421
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>53.867</b>	<b>36.636</b>	<b>27.791</b>	<b>16.349</b>
Podatek dochodowy	5.7.4.2	3.449	2.887	2.625	2.304
<b>Zysk netto, w tym przypisany:</b>		<b>50.418</b>	<b>33.749</b>	<b>25.166</b>	<b>14.045</b>
Akcjonariuszom BEST		40.490	33.530	20.000	13.936
Udziałom niesprawnym kontroli		9.928	219	5.166	109
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>5.400</b>	<b>(1.872)</b>	<b>5.399</b>	<b>(1.815)</b>
<b>Całkowite dochody netto, w tym przypisane:</b>		<b>55.818</b>	<b>31.877</b>	<b>30.565</b>	<b>12.230</b>
Akcjonariuszom BEST		45.891	31.652	25.400	12.116
Udziałom niesprawnym kontroli		9.927	225	5.165	114
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>					
Zwykły	5.7.9	1,76	1,46	0,87	0,61
Rozwodniony	5.7.9	1,75	1,45	0,86	0,60



### III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>53.867</b>	<b>36.636</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>17.194</b>	<b>(42.819)</b>
Amortyzacja		4.124	2.834
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		851	(2.208)
Odsetki i udziały w zyskach		18.337	20.812
Zmiana stanu należności		5.370	5.205
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.10	685	(34.058)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(151)	(1.649)
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	5.7.11	(10.914)	(38.685)
Pozostałe pozycje netto		(1.073)	4.930
Zapłacony podatek dochodowy		(35)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>71.061</b>	<b>(6.183)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(2.600)	(2.487)
Pozostałe pozycje netto		4	9
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2.596)</b>	<b>(2.478)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		0	30.024
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		17.970	58.661
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(35.000)	(65.000)
Splata pożyczek i kredytów bankowych		(37.616)	(40.766)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych		(17.253)	(22.227)
Płatności z tytułu leasingu		(1.043)	(131)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(13.119)	(290)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(86.061)</b>	<b>(39.729)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>(17.596)</b>	<b>(48.390)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(61)	492
Środki pieniężne na początek okresu		71.976	91.208
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>		<b>54.319</b>	<b>43.310</b>

#### IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE 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	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019</b>	<b>23.127</b>	<b>58.925</b>	<b>(3.689)</b>	<b>(189)</b>	<b>372.384</b>	<b>450.558</b>	<b>86.807</b>	<b>537.365</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5.314</b>	<b>87</b>	<b>40.490</b>	<b>45.891</b>	<b>9.927</b>	<b>55.818</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	40.490	40.490	9.928	50.418
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	5.314	87	–	5.401	(1)	5.400
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(88)</b>	<b>(88)</b>	<b>(13.175)</b>	<b>(13.263)</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	(88)	(88)	(110)	(198)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	–	–	–	–	–	–	(13.065)	(13.065)
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>545</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>545</b>	<b>–</b>	<b>545</b>
<b>Udział w zmianie zysków zatrzymanych jedn. stow.</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(8.250)</b>	<b>(8.250)</b>	<b>–</b>	<b>(8.250)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2019</b>	<b>23.127</b>	<b>58.925</b>	<b>2.170</b>	<b>(102)</b>	<b>404.536</b>	<b>488.656</b>	<b>83.559</b>	<b>572.215</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018</b>	<b>23.127</b>	<b>58.925</b>	<b>1.939</b>	<b>(11)</b>	<b>345.539</b>	<b>429.519</b>	<b>254</b>	<b>429.773</b>
Korekta w związku z przejściem na MSSF 9	–	–	–	–	(6.839)	(6.839)	–	(6.839)
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 – po kor. MSSF 9</b>	<b>23.127</b>	<b>58.925</b>	<b>1.939</b>	<b>(11)</b>	<b>338.700</b>	<b>422.680</b>	<b>254</b>	<b>422.934</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1.602)</b>	<b>(276)</b>	<b>33.530</b>	<b>31.652</b>	<b>225</b>	<b>31.877</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	33.530	33.530	219	33.749
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	(1.602)	(276)	–	(1.878)	6	(1.872)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(290)</b>	<b>(290)</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	–	–	(290)	(290)
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>865</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>865</b>	<b>–</b>	<b>865</b>
<b>Udział w zmianie zysków zatrzymanych jedn. stow.</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(5.671)</b>	<b>(5.671)</b>	<b>–</b>	<b>(5.671)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2018</b>	<b>23.127</b>	<b>58.925</b>	<b>1.202</b>	<b>(287)</b>	<b>366.559</b>	<b>449.526</b>	<b>189</b>	<b>449.715</b>

## V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za pierwsze półrocze 2019 roku

### 5.1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Grupę kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca BEST S.A. („BEST”, „Emitent”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym, a od 2017 roku działamy również na rynku włoskim.

#### Dane jednostki dominującej:

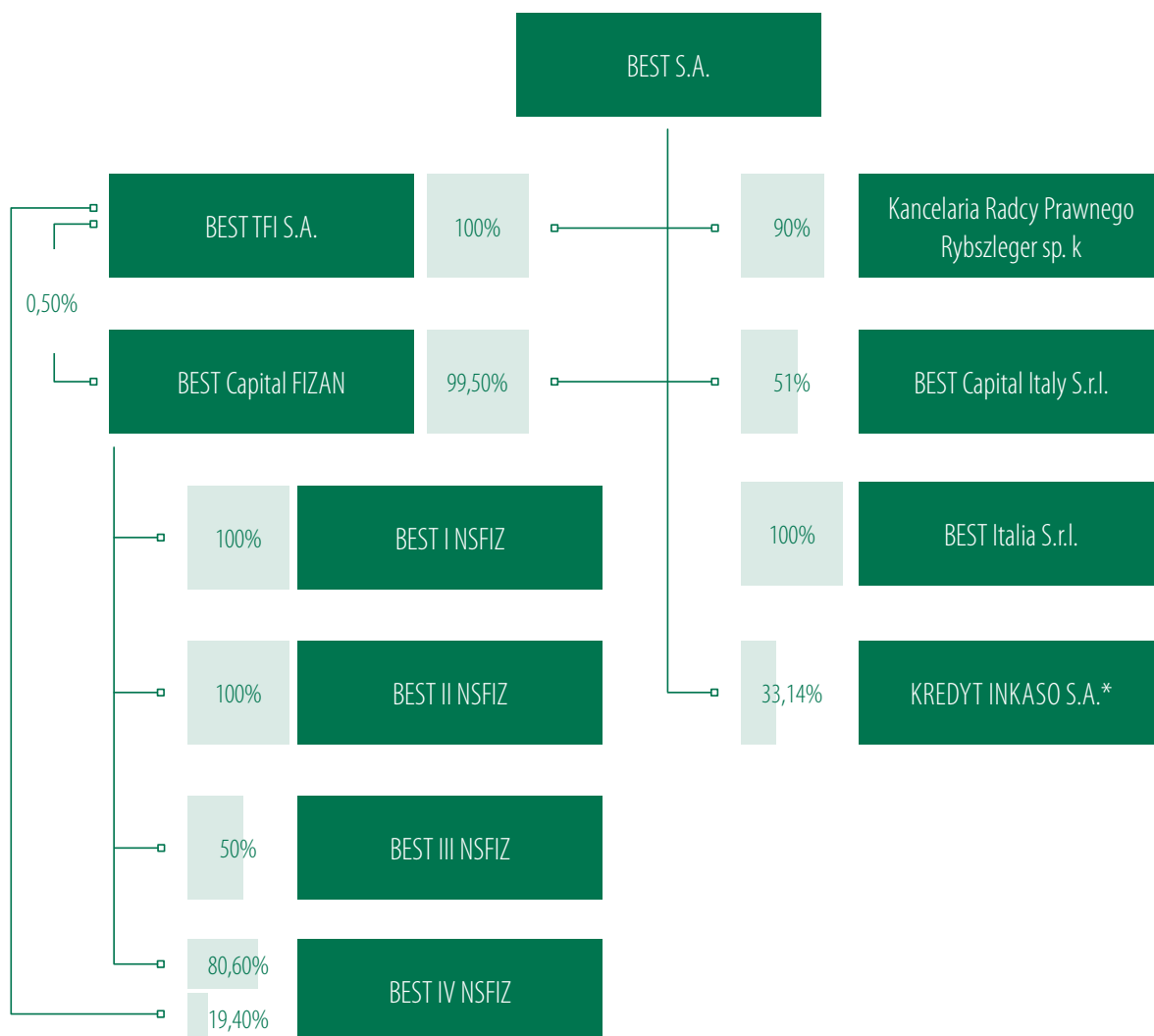
Nazwa: BEST Spółka Akcyjna  
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81–537 Gdynia  
NIP: 585–00–11–412  
Nr KRS: 0000017158

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 powiązań	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

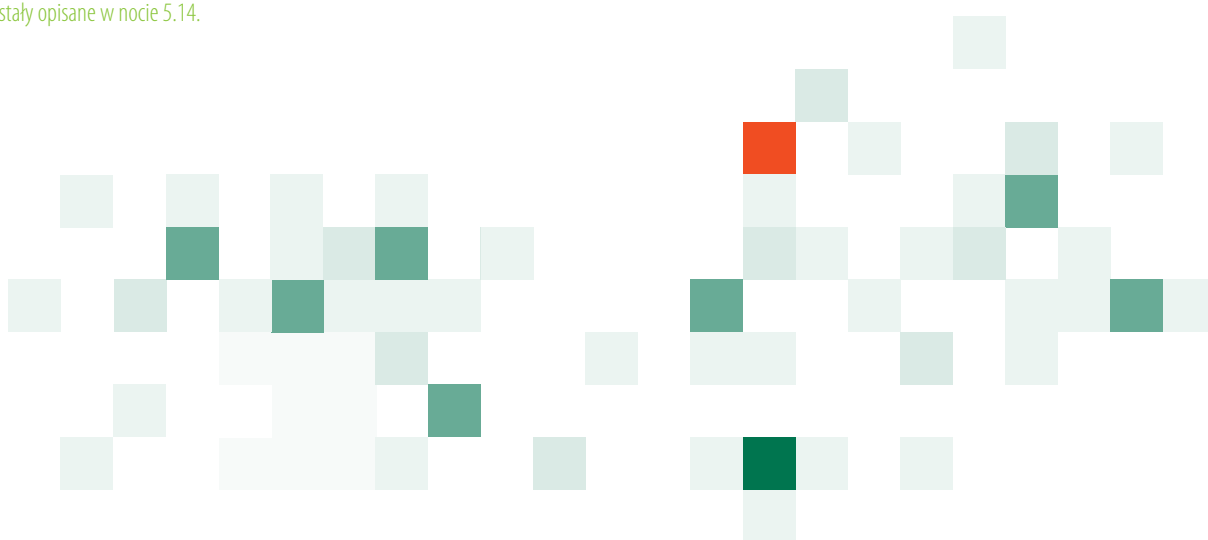


Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy oraz udział w jednostce stowarzyszonej na dzień 30 czerwca 2019 roku.



\* jednostka stowarzyszona

→ Zmiany w strukturze naszej Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały opisane w nocie 5.14.





## 5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

### BEST S.A.

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
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Filar	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Karol Żbikowski	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej

### BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

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

Piotr Urbańczyk	Prezes Zarządu
Jarosław Galiński	Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski	Członek Zarządu

W dniu 21 stycznia 2019 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. zrezygnował Pan Krzysztof Stupnicki. Jednocześnie, w tym samym dniu, do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej powołany został Pan Christian Senye. W dniu 31 maja 2019 roku, wobec niepowołania na kolejną kadencję, wygasły mandaty następujących członków Rady Nadzorczej:

Witold Orłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosława Szakun	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2019 roku ZWZ BEST TFI S.A. powołało na członków Rady Nadzorczej Pana Huberta Janiszewskiego oraz Pana Macieja Bardana. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Towarzystwa jest następujący:

Christian Senye	Członek Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Bardan	Członek Rady Nadzorczej

W 2019 roku nie zaszły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST (BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ i BEST Capital FIZAN).

### Pozostałe podmioty

W dniu 20 marca 2019 roku zmienił się skład rady dyrektorów BEST Capital Italy. Do tego dnia funkcję tę pełnił Marco Grimaldi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład rady dyrektorów jest następujący:

Lucio Ranaudo – Dyrektor
Andrea Vitelli – Dyrektor

W 2019 roku nie zaszły żadne zmiany dotyczące pozostałych spółek z Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania członkami organów zarządzających pozostałych spółek z Grupy są odpowiednio:

Kancelaria BEST Italia	mec. Urszula Rybszleger – Komplementariusz
	Lucio Ranaudo – Prezes Zarządu
	Andrea Vitelli – Członek Zarządu
	Mariusz Kloska – Członek Zarządu



### 5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzamy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF”. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 odpowiedni okres 2018 roku.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania następujących podmiotów (konsolidowane metodą pełną):

Nazwa podmiotu	Zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	Zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
BEST, Towarzystwo	zgodnie z MSSF	bez przekształcania danych
Kancelaria	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF
BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ, BEST Capital FIZAN	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF
BEST Capital Italy, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy;</li> <li>▪ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.</li> </ul>

Wycena jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso dokonywana jest metodą praw własności.

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. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków zostały przedstawione w odpowiednich notach ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowo w następujących notach niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.7.1.1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.7.1.2
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.7.4.1
Pozostałe należności	5.7.5
Programy motywacyjne	5.8
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i wpływ zmian MSSF na sprawozdania finansowe (w odniesieniu do leasingu)	5.4

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

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.

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

#### 5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym 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 Grupę

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,

- 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 Grupy miało przyjęcie do stosowania MSSF 16.

##### Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdania Grupy:

Od 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała 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 (skorzystaliliśmy 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).

odnoszące się do tego leasingu, ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

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.

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).

##### Identyfikacja leasingu, zasady ujmowania i wyceny

W momencie zawarcia umowy Grupa 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 użytym składnikiem aktywów, gdy leasingobiorca ma prawo do:

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

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

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.

Grupa początkowo wycenia składnik aktywów po koszcie, który obejmuje:

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

Grupa 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 Grupy przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania bazowego składnika aktywów lub okres leasingu, chyba że Grupa ma wystarczającą pewność, że uzyska 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 Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu w przypadku zmiany wartości opłat leasingowych.

Grupa stosuje 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, z tego:	13.237	10.752	23.989
aktywa z tytułu praw do użytkowania	919	10.752	11.671
<b>Suma aktywów</b>	<b>1.283.348</b>	<b>10.752</b>	<b>1.294.100</b>

Pasywa	31.12.2018	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
<b>Zobowiązania:</b>	<b>745.983</b>	<b>10.752</b>	<b>756.735</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31.386	(209)	31.177
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	703.638	10.961	714.599
<b>Suma pasywów</b>	<b>1.283.348</b>	<b>10.752</b>	<b>1.294.100</b>

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” – Definicja materialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku 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	136.221	110.858	25.363
Koszty działalności operacyjnej	63.290	55.975	7.315
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>72.931</b>	<b>54.883</b>	<b>18.048</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>50.418</b>	<b>33.749</b>	<b>16.669</b>

W bieżącym okresie sprawozdawczym nasz zysk netto był o 16,7 mln zł wyższy, niż w okresie porównawczym 2018 roku. Wynika to w szczególności z poprawy naszych wyników operacyjnych. Przy wzroście przychodów operacyjnych o 25,4 mln zł koszty operacyjne wzrosły o 7,3 mln zł. Na nasze wyniki ma również wpływ fakt, że w całym bieżącym okresie sprawozdawczym, w związku z przejściem kontroli nad BEST III NSFIZ od września 2018 roku, skonsolidowaliśmy wyniki tego podmiotu metodą pełną. W okresie

porównawczym fundusz był rozliczany jako jednostka współkontrolowana metodą praw własności.

- | Więcej na temat przychodów z działalności operacyjnej w nocie 5.7.7
- | Szczegółowa analiza naszych wyników znajduje się w sprawozdaniu Zarządu z działalności w pierwszym półroczu 2019 roku.

## 5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 ROKU

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

- wzrost przychodów z działalności operacyjnej → | Więcej na ten temat w nocie 5.7.7.
- rozszerzenie współpracy w zakresie kredytów bankowych → | Więcej na ten temat w nocie 5.7.2.2.
- wykup obligacji → | Więcej na ten temat w nocie 5.12.
- rozszerzenie działalności we Włoszech poprzez budowę własnych struktur windykacyjnych → | Więcej na ten temat w nocie 5.14.

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

### 5.7.1. Inwestycje w wierzytelności

(w tys. zł)

Głównym przedmiotem naszej działalności są inwestycje w wierzytelności, realizowane w następujący sposób:

- 1) **bezpośrednio** – poprzez nabywanie pakietów wierzytelności,
- 2) **pośrednio** – poprzez akwizycje innych podmiotów, których głównym przedmiotem działalności są inwestycje w wierzytelności.

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Inwestycje w wierzytelności:</b>	<b>1.155.168</b>	<b>1.147.190</b>
Wierzytelności nabyte	1.053.844	1.036.033
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	101.324	111.157
<b>Procentowy udział w sumie bilansowej</b>	<b>90%</b>	<b>89%</b>

**5.7.1.1. Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym**

(w tys. zł)

	<b>01.01.2019 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 30.06.2018</b>	<b>01.01.2018 31.12.2018</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1.036.033</b>	<b>859.614</b>	<b>859.614</b>
<b>Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:</b>	<b>142.193</b>	<b>89.300</b>	<b>155.045</b>
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	130.795	99.686	224.273
odchylenia od wpłat rzeczywistych	9.610	(8.930)	(2.926)
przychód z tytułu przejęcia nieruchomości	385	0	0
wynik z tytułu przeszacowań	1.403	(1.456)	(66.302)
<b>Pozostałe zmiany:</b>	<b>(124.382)</b>	<b>(49.185)</b>	<b>21.374</b>
zakupy nowych pakietów wierzytelności	18.371	57.213	81.114
wartość pakietów wierzytelności BEST III NSFIZ przejęta na początek objęcia konsolidacją tego podmiotu	nd.	nd.	187.114
spłaty wierzytelności, z tego:	(141.347)	(107.919)	(247.318)
dotyczące BEST III NSFIZ*	(35.706)	nd.	(23.958)
wartość przejętej nieruchomości zaliczona na poczet spłat wierzytelności	(385)	0	0
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(1.021)	2.784	1.727
inne	0	(1.263)	(1.263)
<b>Stan na koniec okresu, w tym wartość bieżąca szacowanych przepływów netto:</b>	<b>1.053.844</b>	<b>899.729</b>	<b>1.036.033</b>
do odzyskania w ciągu 1 roku	303.581	205.861	253.414
do odzyskania w okresie powyżej 1 roku do 5 lat	594.529	521.679	614.289
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	155.734	172.189	168.330

\* objęty konsolidacją pełną od września 2018 roku

Z uwagi na fakt, że nabywane wierzytelności finansujemy m.in. kredytami bankowymi część z nich stanowi zabezpieczenie spłaty kredytów.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.2.6.

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	<b>Stan na dzień 30.06.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>
<b>Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:</b>	<b>2.536.562</b>	<b>2.566.828</b>
do 1 roku	353.871	295.582
od 1 do 5 lat	1.207.476	1.236.397
powyżej 5 lat	975.215	1.034.849
<b>Stopa dyskontowa</b>	<b>9% – 170%</b>	<b>9% – 170%</b>

**5.7.1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, w tym:</b>	<b>101.324</b>	<b>111.157</b>
wartość w cenie nabycia	171.460	171.460
wzrost (spadek) wartości udziału narastająco od dnia nabycia:	(883)	8.950
wzrost wartości w latach ubiegłych	8.950	6.800
wzrost (spadek) wartości w bieżącym roku ujęty w:	(9.833)	2.150
wyniku bieżącego okresu	(6.897)	5.966
zyskach zatrzymanych	(8.250)	1.612
pozostałych całkowitych dochodach netto	5.314	(5.428)
odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	(69.253)	(69.253)
<b>Ilość akcji (w tys. sztuk)</b>	<b>4.274</b>	<b>4.274</b>
<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)</b>	<b>33,14%</b>	<b>33,14%</b>

Inwestycję w Kredyt Inkaso wyceniamy metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w wysokości 69,3 mln zł, dokonanych w 2016 roku.

**5.7.2. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu**

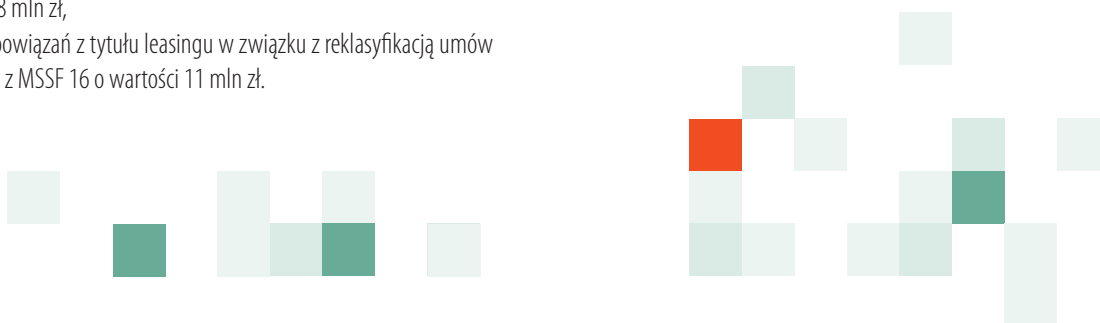
(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 01.01.2019 kor. MSSF 16	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji	519.384	553.530	553.530
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	103.031	122.608	122.608
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27.006	27.004	27.004
Zobowiązania z tytułu leasingów	10.437	11.457	496
<b>Razem, w tym:</b>	<b>659.858</b>	<b>714.599</b>	<b>703.638</b>
krótkoterminowe	196.165	121.840	119.635
długoterminowe	463.693	592.759	584.003

W pierwszym półroczu 2019 roku nasze zobowiązania finansowe spadły o prawie 44 mln zł, na co wpływ miały przede wszystkim następujące zdarzenia:

- wykup obligacji serii K3 wyemitowanych przez BEST o wartości 35 mln zł,
- spłata kredytu bankowego udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. w wysokości 18 mln zł,
- ujawnienie zobowiązań z tytułu leasingu w związku z reklasyfikacją umów najmu zgodnie z MSSF 16 o wartości 11 mln zł.

Poniżej prezentujemy szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingów.



**5.7.2.1. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji**

(w tys. zł)

**Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 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
<b>Razem</b>	<b>522.576</b>				<b>129.948</b>	<b>389.436</b>	<b>519.384</b>

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





## Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 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
<b>Razem</b>	<b>557.939</b>				<b>60.625</b>	<b>492.905</b>	<b>553.530</b>

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

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.12.

### 5.7.2.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:</b>		
Santander Bank Polska S.A.	34.456	39.503
ING Bank Śląski S.A.	43.230	35.655
Getin Noble Bank S.A.	0	18.009
BGŻ BNP Paribas S.A.	24.579	28.460
Dell Bank International	766	981
<b>Razem, w tym:</b>	<b>103.031</b>	<b>122.608</b>
krótkoterminowe	36.562	52.744
długoterminowe	66.469	69.864

Umowa zawarta:	Wartość nominalna kredytu				
	Maksymalna przyznana przez bank	Wykorzystana do 30.06.2019	Splacona do 31.12.2018	Splacona w pierwszym półroczu 2019	Do spłaty na 30.06.2019
pomiędzy BEST, FIZANEM, BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ a Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.)	50.000	50.000	(10.417)	(5.208)	34.375
pomiędzy BEST II NSFIZ, BEST IV NSFIZ, BEST a ING Bankiem Śląskim S.A.	150.000	62.970	(14.585)	(5.367)	43.018
pomiędzy BEST a BPI Bankiem Polskich Inwestycji S.A. (obecnie GETIN Noble Bank S.A.).	18.000	18.000	0	(18.000)	0
pomiędzy BEST I NSFIZ a Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.	50.000	30.611	(2.284)	(3.826)	24.501
pomiędzy BEST a Dell Bank International d.a.c.	1.298	1.298	(317)	(215)	766
<b>Razem</b>	<b>269.298</b>	<b>162.879</b>	<b>(27.603)</b>	<b>(32.616)</b>	<b>102.660</b>

W pierwszym półroczu 2019 roku podmioty z Grupy podpisały umowę z ING Bankiem Śląskim S.A. zwiększającą limit kredytu z kwoty 50 mln zł do kwoty 150 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności. Dzięki temu pozyskaliśmy nowe możliwości

finansowania naszych inwestycji. W czerwcu 2019 roku wykorzystaliśmy 13 mln zł na sfinansowanie zakupu portfela wierzytelności.

→ Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.7.2.6.

### 5.7.2.3. 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.	3,75% – 4,20%	27.006	27.004
	krótkoterminowe	27.006	5.904
	długoterminowe	0	21.100

W 2019 roku spłaciliśmy 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.

### 5.7.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Umowy leasingu samochodów	362	496
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	10.055	n.d.
Pozostałe umowy	20	n.d.
<b>Razem, w tym:</b>	<b>10.437</b>	<b>496</b>
krótkoterminowe	2.649	362
długoterminowe	7.788	134

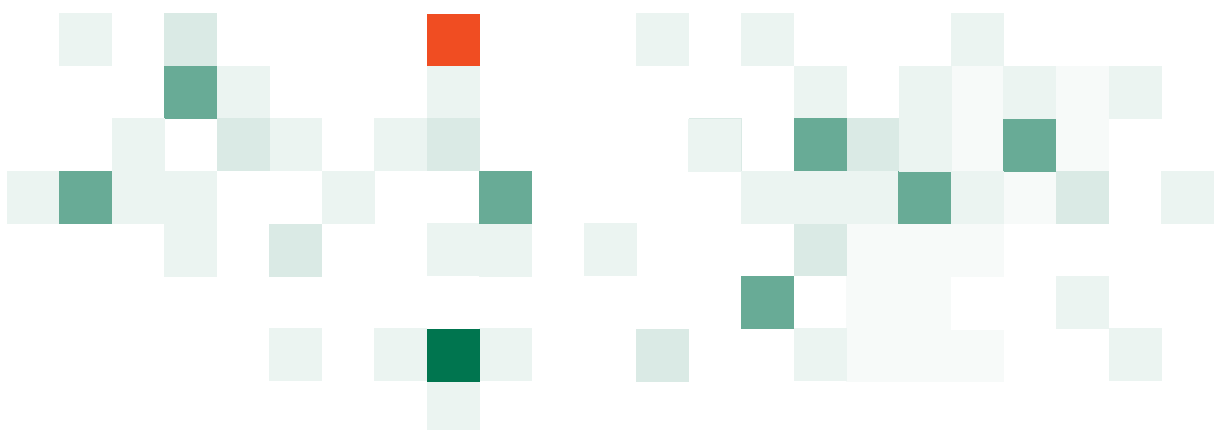
Ujęcie wartości umów najmu pomieszczeń biurowych oraz pozostałych umów w wartości zobowiązań leasingowych wynika ze zmiany zasad ich klasyfikacji i wyceny w związku z wejściem w życie MSSF 16 „Leasing”.

→ Więcej informacji na ten temat w nocie 5.4.

## 5.7.2.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2018</b>	<b>553.530</b>	<b>122.608</b>	<b>27.004</b>	<b>496</b>	<b>703.638</b>
ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu w związku z wejściem w życie MSSF 16	0	0	0	10.961	10.961
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2019</b>	<b>553.530</b>	<b>122.608</b>	<b>27.004</b>	<b>11.457</b>	<b>714.599</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>(48.543)</b>	<b>(22.569)</b>	<b>(551)</b>	<b>(1.279)</b>	<b>(72.942)</b>
otrzymane finansowanie	0	12.970	5.000	0	17.970
spłata kapitału	(35.000)	(32.616)	(5.000)	(1.043)	(73.659)
zapłacone odsetki i prowizje	(13.543)	(2.923)	(551)	(236)	(17.253)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>14.397</b>	<b>2.992</b>	<b>553</b>	<b>259</b>	<b>18.201</b>
zawarte umowy	0	0	0	22	22
odsetki naliczone	14.760	2.779	553	245	18.337
inne zmiany	(363)	213	0	(8)	(158)
<b>Stan zadłużenia na 30.06.2019</b>	<b>519.384</b>	<b>103.031</b>	<b>27.006</b>	<b>10.437</b>	<b>659.858</b>
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2018</b>	<b>644.760</b>	<b>82.990</b>	<b>31.505</b>	<b>760</b>	<b>760.015</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>(126.505)</b>	<b>32.562</b>	<b>(5.578)</b>	<b>(287)</b>	<b>(99.808)</b>
otrzymane finansowanie	30.024	61.861	27.000	0	118.885
spłata kapitału	(121.770)	(23.484)	(31.500)	(264)	(177.018)
zapłacone odsetki i prowizje	(34.759)	(5.815)	(1.078)	(23)	(41.675)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>35.275</b>	<b>7.056</b>	<b>1.077</b>	<b>23</b>	<b>43.431</b>
odsetki naliczone	34.670	5.709	1.077	23	41.479
inne zmiany	605	1.347	0	0	1.952
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2018</b>	<b>553.530</b>	<b>122.608</b>	<b>27.004</b>	<b>496</b>	<b>703.638</b>



### 5.7.2.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

W pierwszym półroczu 2019 roku zobowiązanie warunkowe wykazane na dzień 31 grudnia 2018 roku z tytułu kredytu o wartości nominalnej 18 mln zł udzielonego przez Getin Noble Bank S.A. wygasło w związku z jego spłatą. Dodatkowo, w związku z wejściem w życie MSSF 16 „Leasing” obecnie

w zobowiązaniach finansowych prezentujemy również umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni, które są zabezpieczone gwarancją bankową. Wobec powyższego na dzień 30 czerwca 2019 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia zobowiązań finansowych:

Zabezpieczane zobowiązania	Zabezpieczenie	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.	zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii E BEST Capital FIZAN o wartości godziwej 95,1 mln zł ( max suma zabezpieczenia do 75 mln zł)*, weksle własne in blanco wystawione przez kredytobiorców, przy czym weksle wystawione przez podmioty zależne w Grupie zostały poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione przez kredytobiorców	34.456	39.503
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ o wartości 68,7 mln zł oraz na wierzytelnościach BEST IV NSFIZ o wartości 41,2 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wystawione przez kredytobiorców, poręczenie do kwoty 180 mln zł wydane przez BEST	43.230	35.655
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ o wartości 39,3 mln zł, poręczenie do kwoty 75 mln zł wydane przez BEST	24.579	28.460
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco	362	496
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 622 tys. zł zabezpieczona weksłem in blanco wystawionym przez BEST	2.684	n.d.

\* certyfikaty BEST Capital FIZAN są wyłączone w procesie konsolidacji

### 5.7.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4.887	4.904
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1.167	996
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	1.991	2.007
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	14.696	10.031
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	3.145	3.932
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ	2.002	1.858
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7.809	8.500
Pozostałe	124	154
<b>Razem, w tym:</b>	<b>34.654</b>	<b>31.386</b>
krótkoterminowe	26.845	22.886
długoterminowe	7.809	8.500

Nasze zobowiązania wzrosły w stosunku do danych na koniec 2018 roku w szczególności w związku z wyższą wartością zobowiązań z tytułu nabycia pakietów wierzytelności. Zobowiązanie o wartości 10.031 tys. zł z 31 grudnia

2018 roku zostało uregulowane. Jednocześnie w czerwcu 2019 roku nabyliśmy nowy portfel wierzytelności z terminem zapłaty części ceny do końca listopada 2019 roku.

#### 5.7.4. 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 możliwości 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.

##### 5.7.4.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>3.133</b>	<b>5.630</b>
podlegające kompensacie	3.133	5.630
niepodlegające kompensacie	0	0
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>9.967</b>	<b>9.014</b>
podlegająca kompensacie	3.133	5.630
niepodlegająca kompensacie	6.834	3.384
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>6.834</b>	<b>3.384</b>

#### Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:			Razem
	strat podatkowych	zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	pozostałych pozycji	
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>4.236</b>	<b>1.093</b>	<b>301</b>	<b>5.630</b>
Zwiększenia	1	1.038	335	1.374
Zmniejszenia	1.864	1.501	506	3.871
<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>2.373</b>	<b>630</b>	<b>130</b>	<b>3.133</b>
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>7.986</b>	<b>720</b>	<b>138</b>	<b>8.844</b>
Zwiększenia	3	2.134	232	2.369
Zmniejszenia	3.753	1.761	69	5.583
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>4.236</b>	<b>1.093</b>	<b>301</b>	<b>5.630</b>

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:**

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrol.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	pozostałych pozycji	
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>4.210</b>	<b>1.390</b>	<b>907</b>	<b>2.507</b>	<b>9.014</b>
Zwiększenia	53	2.101	484	336	2.974
Zmniejszenia	131	910	654	326	2.021
<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>4.132</b>	<b>2.581</b>	<b>737</b>	<b>2.517</b>	<b>9.967</b>
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>4.248</b>	<b>4.851</b>	<b>1.112</b>	<b>1.420</b>	<b>11.631</b>
Zwiększenia	169	7.014	1.067	1.129	9.379
Zmniejszenia	207	10.475	1.272	42	11.996
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>4.210</b>	<b>1.390</b>	<b>907</b>	<b>2.507</b>	<b>9.014</b>

**5.7.4.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku**  
(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
Podatek dochodowy bieżący	0	0	(28)	0
Podatek dochodowy odroczonego	3.449	2.887	2.653	2.304
<b>Razem</b>	<b>3.449</b>	<b>2.887</b>	<b>2.625</b>	<b>2.304</b>

**Podatek dochodowy odroczonego:**

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
<b>Podatek od różnic przejściowych ujemnych:</b>	<b>633</b>	<b>(101)</b>	<b>724</b>	<b>161</b>
powstały w okresie	(1.373)	(1.247)	(683)	(368)
odwrócony w okresie	2.006	1.146	1.407	529
<b>Podatek od różnic przejściowych dodatnich:</b>	<b>953</b>	<b>6.332</b>	<b>1.603</b>	<b>5.503</b>
powstały w okresie	2.974	7.356	2.232	5.808
odwrócony w okresie	(2.021)	(1.024)	(629)	(305)
<b>Suma podatku od różnic przejściowych</b>	<b>1.586</b>	<b>6.231</b>	<b>2.327</b>	<b>5.664</b>
<b>Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:</b>	<b>1.863</b>	<b>(3.344)</b>	<b>326</b>	<b>(3.360)</b>
rozliczony w okresie	1864	357	327	325
utworzone aktywo	(1)	(3.701)	(1)	(3.685)
<b>Razem podatek odroczonego ujęty w wyniku</b>	<b>3.449</b>	<b>2.887</b>	<b>2.653</b>	<b>2.304</b>

## Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	53.867	36.636	27.791	16.349
<b>Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>10.235</b>	<b>6.961</b>	<b>5.280</b>	<b>3.106</b>
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(6.786)	(4.074)	(2.655)	(802)
zmiany wyceny jednostek współkontrolowanych, stowarzyszonych i aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(13.261)	(6.264)	(5.574)	(552)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych	4.330	1.748	1.336	807
nieaktywowanych strat podatkowych	0	330	0	330
pozostałych różnic	1.488	0	1.058	(1.470)
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>3.449</b>	<b>2.887</b>	<b>2.625</b>	<b>2.304</b>
Efektywna stawka podatkowa	6%	8%	9%	14%

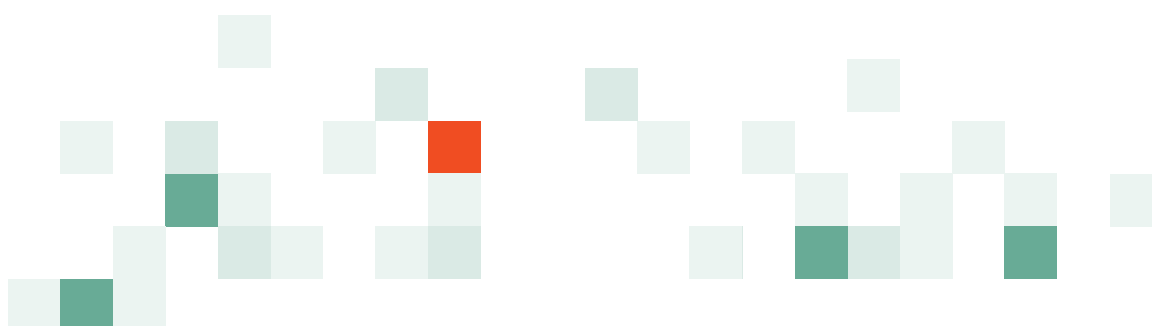
Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności. Na rynku polskim nabywamy nasze wierzytelności poprzez niestandardyzowane sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte, które są zarządzane przez Towarzystwo. Na rynku włoskim wierzytelności nabywane są przez specjalnie powołaną do tego celu spółkę, zarządzaną przez podmiot posiadający odpowiednią licencję. Takie modele działania są wynikiem regulacji prawnych, dotyczących procesu sekurytyzacji przyjętych

w Polsce i we Włoszech. Podmioty nabywające portfele pozyskują środki w szczególności poprzez emisje certyfikatów i emisje papierów wartościowych kierowane do podmiotów z Grupy. Opodatkowanie dochodów z naszych inwestycji w wierzytelności następuje w momencie ich wypłaty do BEST lub TFI. W związku z tym, że kontrolujemy terminy realizacji tych dochodów tworzymy rezerwy na podatek odroczony od wzrostu wartości naszych inwestycji zgodnie z planowaną realizacją inwestycji.

## 5.7.5. Pozostałe należności

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności z tytułu poniesionych opłat sądowych brutto	4.027	8.646
Pozostałe brutto	407	1.346
<b>Razem należności brutto</b>	<b>4.434</b>	<b>9.992</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu opłat sądowych	(1.047)	(1.182)
Odpisy aktualizujące pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>3.387</b>	<b>8.810</b>
krótkoterminowe	3.283	8.720
długoterminowe	104	90



### 5.7.6. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

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

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 2.830 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2018 roku o wartości 2.539 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>13.237</b>	<b>20.056</b>	<b>33.293</b>
Zmiany – wejście w życie MSSF 16	10.752	0	10.752
<b>Stan na dzień 01.01.2019 po uwzględnieniu MSSF 16</b>	<b>23.989</b>	<b>20.056</b>	<b>44.045</b>
Nabycia	2.210	620	2.830
Likwidacje	(3)	(38)	(41)
Umorzenia	(2.754)	(1.370)	(4.124)
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	0	(9)
<b>Stan na dzień 30.06.2019</b>	<b>23.433</b>	<b>19.268</b>	<b>42.701</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>12.187</b>	<b>20.703</b>	<b>32.890</b>
Nabycia	2.413	126	2.539
Likwidacje	(9)	0	(9)
Umorzenia	(1.525)	(1.309)	(2.834)
<b>Stan na dzień 30.06.2018</b>	<b>13.066</b>	<b>19.520</b>	<b>32.586</b>

### 5.7.7. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
Przychody z działalności podstawowej	135.572	110.623	70.926	55.915
Pozostałe przychody operacyjne	649	235	574	123
<b>Razem</b>	<b>136.221</b>	<b>110.858</b>	<b>71.500</b>	<b>56.038</b>

Poniżej prezentujemy główne tytuły naszych przychodów z działalności podstawowej.





## Przychody z działalności podstawowej:

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
<b>Przychody z inwestycji w wierzytelności:</b>	<b>135.296</b>	<b>102.992</b>	<b>70.780</b>	<b>52.069</b>
<b>(1) Przychody z wierzytelności nabytych:</b>	<b>142.193</b>	<b>89.300</b>	<b>77.677</b>	<b>42.459</b>
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.	130.795	99.686	65.385	50.410
odchylenia od wpłat rzeczywistych	9.610	(8.930)	8.222	(3.782)
przychody z tytułu przejęcia nieruchomości	385	0	385	0
wynik z tytułu przeszacowań	1.403	(1.456)	3.685	(4.169)
<b>(2) Zysk z udziału w BEST III NSFIZ:</b>	<b>–</b>	<b>10.329</b>	<b>–</b>	<b>6.247</b>
wynik na wykupie certyfikatów inwestycyjnych	–	13.222	–	6.582
spadek wartości udziału w okresie sprawozdawczym	–	(2.893)	–	(335)
<b>(3) Udział w zysku (stracie) Kredyt Inkaso</b>	<b>(6.897)</b>	<b>3.363</b>	<b>(6.897)</b>	<b>3.363</b>
<b>Przychody z zarządzania BEST III NSFIZ</b>	<b>–</b>	<b>7.411</b>	<b>–</b>	<b>3.730</b>
<b>Inne przychody</b>	<b>276</b>	<b>220</b>	<b>146</b>	<b>116</b>
<b>Razem</b>	<b>135.572</b>	<b>110.623</b>	<b>70.926</b>	<b>55.915</b>

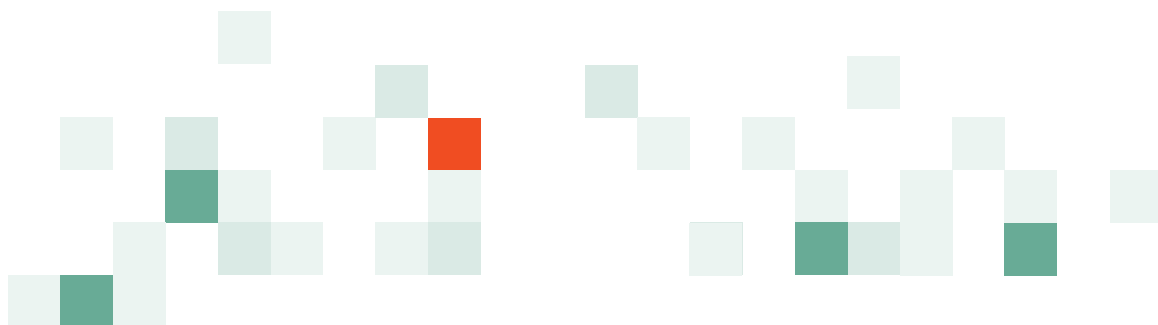
W pierwszym półroczu 2018 roku BEST III NSFIZ był jednostką współkontrolowaną, wycenianą metodą praw własności. Obecnie, w związku z objęciem kontroli nad tym funduszem we wrześniu 2018 roku, konsolidujemy go metodą pełną. W związku z powyższym w bieżącym

okresie nie prezentujemy zysku z udziału w BEST III NSFIZ, a wynik tego podmiotu wpływa bezpośrednio na wartość przychodów z wierzytelności oraz odpowiednie koszty. Zysk netto przynależny koinwestorowi dodatkowo jest wykazywany w zyskach przypisanych udziałom niesprawnym kontroli.

## 5.7.8. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
Odsetki od zobowiązań finansowych	18.337	20.812	9.075	10.415
Pozostałe	895	7	895	6
<b>Razem</b>	<b>19.232</b>	<b>20.819</b>	<b>9.970</b>	<b>10.421</b>



## 5.7.9. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	40.490	33.530	20.000	13.936
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23.015	23.015	23.015	23.015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	152	162	143	160
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>1,76</b>	<b>1,46</b>	<b>0,87</b>	<b>0,61</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>1,75</b>	<b>1,45</b>	<b>0,86</b>	<b>0,60</b>

## 5.7.10. Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

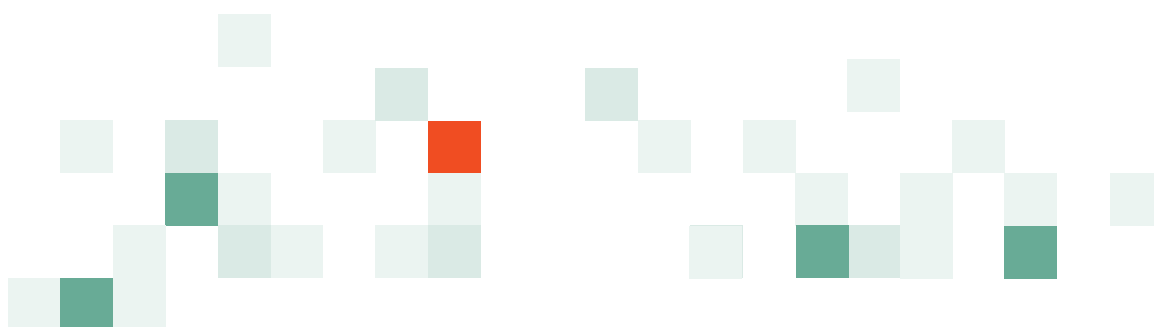
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań*	998	(34.031)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(171)	(38)
Pozostałe zmiany	(142)	11
<b>Razem</b>	<b>685</b>	<b>(34.058)</b>

\* z wyłączeniem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego

## 5.7.11. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
<b>Zmiana stanu inwestycji bezpośrednich w wierzytelności:</b>	<b>(17.811)</b>	<b>(40.115)</b>
bilansowa zmiana wierzytelności nabytych	(17.811)	(33.276)
korekta w związku z przejściem na MSSF 9	0	(6.839)
<b>Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności:</b>	<b>6.897</b>	<b>1.430</b>
bilansowa zmiana stanu inwestycji w BEST III NSFIZ	0	4.793
bilansowa zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso	9.833	3.912
korekta o zmianę stanu inwestycji w Kredyt Inkaso ujętą w kapitałach	(2.936)	(7.275)
<b>Razem</b>	<b>(10.914)</b>	<b>(38.685)</b>



## 5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

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

warrantów upływie z dniem 28 kwietnia 2020 roku, a prawa z nich wynikające 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
<b>Wycena programów motywacyjnych realizowanych w warrantach subskrypcyjnych ujęta w kapitałach rezerwowych:</b>	<b>5.041</b>	<b>4.496</b>
obciążająca koszty wynagrodzeń bieżącego roku	545	(178)
obciążająca koszty wynagrodzeń lat poprzednich	4.496	4.674

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

## 5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. W związku z tym, że obecnie Zarząd BEST analizuje wyniki skonsolidowane oraz podejmuje decyzje gospodarcze w oparciu o te wyniki, nie wyodrębniamy segmentów operacyjnych ani sprawozdawczych.

Obecnie identyfikujemy dwa obszary geograficzne prowadzonej przez nas działalności: Polskę i Włochy. Poniżej prezentujemy podział przychodów z działalności operacyjnej oraz podział wierzytelności na te dwa obszary.

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
Polska	120.336	102.837	63.185	51.738	962.029	949.201
Włochy	15.885	8.021	8.315	4.300	91.815	86.832
<b>Razem</b>	<b>136.221</b>	<b>110.858</b>	<b>71.500</b>	<b>56.038</b>	<b>1.053.844</b>	<b>1.036.033</b>

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
Polska	88%	93%	88%	92%	91%	92%
Włochy	12%	7%	12%	8%	9%	8%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

Obecnie nie wyceniamy żadnych instrumentów finansowych do wartości godziwej co jest związane z wejściem w życie od 1 stycznia 2018 roku MSSF 9 i zmianą wyceny dla wierzytelności nabytych z wartości godziwej do zamortyzowanego kosztu. Wartość godziwą zaprezentowanych w sprawozdaniu instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie ustaliliśmy po dokonaniu ich klasyfikacji wykorzystującej 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),
- Kategoria 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

	Stan na dzień 30.06.2019		Stan na dzień 31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1.052.808	1.053.844	1.018.918	1.036.033
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:	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

### Wycena aktywów finansowych

#### Wierzytelności

Od 1 stycznia 2018 roku do wyceny bilansowej stosujemy model skorygowanej ceny nabycia, który różni się od modelu wyceny do wartości godziwej w szczególności tym, że zastosowane stopy procentowe są niezmiennie w całym okresie obsługi (niewrażliwe na zmiany stóp rynkowych) a przepływy bazują na spodziewanych spłatach z pakietów wierzytelności (bez kosztów ich dochodzenia).

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych ugod, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nie otrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie wyceny wierzytelności jeszcze przed ich nabyciem, a następnie poprzez indywidualnie ustalone strategie windykacyjne. Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z podobnych pakietów wierzytelności.

Podstawowymi parametrami (danymi wejściowymi) wykorzystywanymi do wyceny wierzytelności w wartości godziwej są:

- okres obsługi pakietu,
- szacowane wpływy i wydatki związane z obsługą wierzytelności oraz
- stopa dyskontowa.

Zmiany powyższych parametrów wpływają odpowiednio na wzrost lub spadek wartości godziwej. Tak oszacowana wartość godziwa wierzytelności może różnić się od wartości, jaka zostałaby wyznaczona, gdyby istniał aktywny rynek.

#### Pozostałe aktywa finansowe

Wartości bilansowe pozostałych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie są zbliżone do ich wartości godziwych.

## Wycena zobowiązań finansowych

### Obligacje

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku i porównywalnych z nimi 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.

### Pozostałe zobowiązania

Wartości bilansowe pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (w tym: kredyty, pożyczki, leasing) są zbliżone do ich wartości godziwych.

## 5.11. TRANSAKJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

### 5.11.1. Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów Grupy 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	BEST	1.940	1.360
	Towarzystwo	652	469
	BEST Nieruchomości	0	32
	BEST Italia	289	0
Rada Nadzorcza	BEST	162	90
	Towarzystwo	54	34

### 5.11.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym lub 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 bieżącym 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.

### 5.11.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje między BEST a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce, dlatego w pierwszym półroczu 2019 roku nie wykazaliśmy transakcji z BEST III NSFIZ.

W pierwszym półroczu 2018 transakcje te były prezentowane w związku z tym, że w tym okresie BEST III NSFIZ był jednostką współkontrolowaną.

**Transakcje z BEST III NSFIZ:**

	Wartość transakcji w okresie	
	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
<b>Przychody z tytułu sprzedaży usług:</b>		
BEST (jednostka dominująca)	–	6.627
pozostałe podmioty z Grupy	–	784
<b>Przychody z wykupu certyfikatów inwestycyjnych :</b>		
pozostałe podmioty z Grupy	–	15.122

**Transakcje z Kredyt Inkaso:**

	Nierozliczone salda na 30.06.2019	Nierozliczone salda na 31.12.2018
<b>Należności:</b>		
BEST (jednostka dominująca) – 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 po

30 czerwca 2019 roku zapłaciło należność razem z kosztami procesu oraz odsetkami.

**5.12. 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.

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018
<b>Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:</b>	<b>0</b>	<b>30.000</b>
seria T2 wyemitowana przez BEST	–	30.000
<b>Wykupy (wartość nominalna), w tym:</b>	<b>(35.000)</b>	<b>(65.000)</b>
seria K3 wyemitowana przez BEST	(35.000)	–
seria K1 wyemitowana przez BEST	–	(45.000)
seria C wyemitowana przez BEST II NSFIZ	–	(20.000)
<b>Razem</b>	<b>(35.000)</b>	<b>(35.000)</b>

## Kapitałowe papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2019 roku BEST nie emitował, ani nie wykupował własnych kapitałowych papierów wartościowych. Emisje i wykupy certyfikatów inwestycyjnych w ramach Grupy są eliminowane w procesie

konsolidacji i nie są wykazywane jako kapitałowe papiery wartościowe w sprawozdaniu skonsolidowanym.

### 5.13. 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.

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

W pierwszym półroczu 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

- BEST IV NSFIZ wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez FIZANA za łączną kwotę 20 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni FIZANA w tym funduszu spadł z 83,44% na koniec 2018 roku do 80,60% na dzień 30 czerwca 2019 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.
- FIZAN wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST za łączną kwotę 55,6 mln zł. 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.

W maju 2019 roku BEST dokapitalizował Best Italia wnosząc do niej 300 tys. EUR tytułem podwyższenia kapitału zakładowego. Powyższe nie spowodowało zmian w strukturze Grupy. W bieżącym okresie sprawozdawczym BEST Italia, po uzyskaniu odpowiedniej licencji, rozpoczęła działalność operacyjną we Włoszech polegającą na windykacji wierzytelności BEST Capital Italy.



### 5.15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem podmioty z Grupy podpisały umowę uzupełniającą do umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A., na mocy której bank podwyższył limit kredytowy z kwoty 50 mln zł do kwoty 150 mln zł. W następstwie powyższego BEST dodatkowo zabezpieczył spłatę zobowiązań kredytowych poprzez poręczenia

do kwoty 180 mln zł. W związku z częściowym wykorzystaniem przyznanego limitu kredytowego ustanowione zostały zastawy na zbiorach wierzytelności.

→ Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach finansowych opisaliśmy w nocie 5.7.2.6.

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. 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.

### 5.16. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNAČĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

Nie występują.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2019 roku 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](http://www.best.com.pl)