

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA 2019 ROK**

Gdynia, dnia 25 maja 2020 roku



# SPIS TREŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

<b>I.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>III.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>5</b>
<b>IV.</b>	<b>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 BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....</b>	<b>9</b>
<b>5.3.</b>	<b>PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF .....</b>	<b>10</b>
<b>5.4.</b>	<b>WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2019 ROKU .....</b>	<b>13</b>
<b>5.5.</b>	<b>PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ....</b>	<b>14</b>
<b>5.6.</b>	<b>INWESTYCJE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE W WIERZYTELNOŚCI .....</b>	<b>15</b>
5.6.1.	Wierzytelności nabyte .....	16
5.6.2.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	18
<b>5.7.</b>	<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</b>	<b>21</b>
<b>5.8.</b>	<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....</b>	<b>22</b>
<b>5.9.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, OBLIGACJI, LEASINGU .....</b>	<b>24</b>
5.9.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia .....	25
5.9.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji .....	26
5.9.3.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych .....	28
5.9.4.	Zobowiązania z tytułu pożyczek .....	29
5.9.5.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	29
<b>5.10.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE .....</b>	<b>29</b>
<b>5.11.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>	<b>30</b>
<b>5.12.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ .....</b>	<b>31</b>
5.12.1.	Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST .....	31
5.12.2.	Zarządzanie kapitałem .....	32
<b>5.13.</b>	<b>PROGRAMY MOTYWACYJNE .....</b>	<b>33</b>
<b>5.14.</b>	<b>OPODATKOWANIE .....</b>	<b>34</b>
5.14.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego .....	34
5.14.2.	Podatek dochodowy .....	36
<b>5.15.</b>	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</b>	<b>38</b>
5.15.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	38
5.15.2.	Wartości niematerialne .....	42
<b>5.16.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>44</b>
5.16.1.	Przychody z działalności operacyjnej .....	44
5.16.2.	Koszty działalności operacyjnej .....	46
5.16.3.	Koszty finansowe .....	47
5.16.4.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	47
<b>5.17.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>48</b>
5.17.1.	Zmiana stanu należności .....	48
5.17.2.	Zmiana stanu zobowiązań .....	48
5.17.3.	Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności .....	49
5.17.4.	Pozostałe pozycje netto .....	49
5.17.5.	Wpływy oraz spłaty z tytułu pożyczek i kredytów bankowych .....	49
5.17.6.	Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych .....	50
<b>5.18.</b>	<b>SEGMENTY OPERACYJNE .....</b>	<b>50</b>
<b>5.19.</b>	<b>INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>51</b>
5.19.1.	Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe) .....	52
5.19.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	53
5.19.3.	Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	54
<b>5.20.</b>	<b>ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO .....</b>	<b>55</b>
5.20.1.	Ryzyko rynkowe .....	55
5.20.2.	Ryzyko płynności .....	57
5.20.3.	Ryzyko kredytowe .....	58
<b>5.21.</b>	<b>TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 60</b>	
5.21.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy .....	60
5.21.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach .....	61
5.21.3.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanyymi .....	61
<b>5.22.</b>	<b>WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>62</b>
<b>5.23.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....</b>	<b>62</b>
<b>5.24.</b>	<b>ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....</b>	<b>62</b>

## I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku

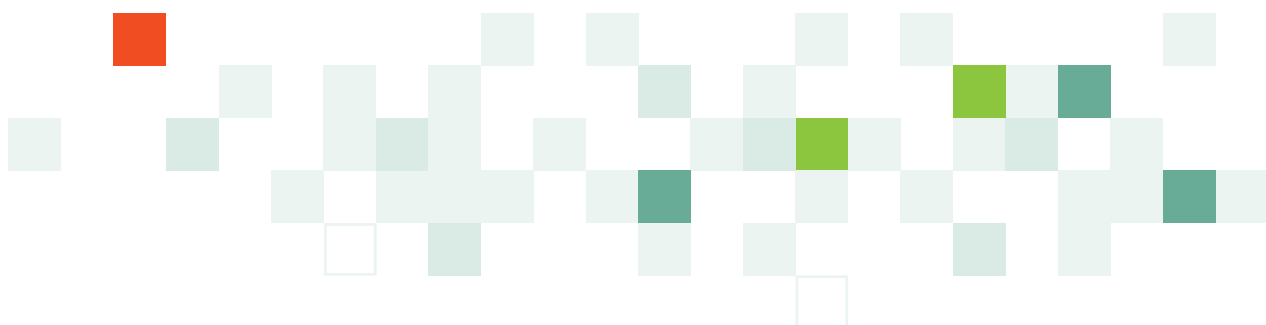
(w tys. zł)

Aktywa	Nota	31.12.2019	01.01.2019 – kor. MSSF 16	31.12.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		82.003	71.976	71.976
Należności z tytułu dostaw i usług		199	169	169
Pozostałe należności	5.7	913	8.810	8.810
Wierzytelności nabyte	5.6.1	998.592	1.036.033	1.036.033
Nieruchomości inwestycyjne	5.8	20.632	18.832	18.832
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.6.2	98.741	111.157	111.157
Rzeczowe aktywa trwałe	5.15.1	21.744	23.989	13.237
Wartości niematerialne	5.15.2	18.839	20.056	20.056
Wartość firmy		12	12	12
Pozostałe aktywa		3.193	3.066	3.066
<b>Suma aktywów</b>		<b>1.244.868</b>	<b>1.294.100</b>	<b>1.283.348</b>

Pasywa	Nota	31.12.2019	01.01.2019 – kor. MSSF	31.12.2018
<b>Zobowiązania:</b>		<b>690.106</b>	<b>756.735</b>	<b>745.983</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7.420	7.212	7.212
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9	7	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.10	20.624	31.177	31.386
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.9	654.412	714.599	703.638
Rezerwy na świadczenia pracownicze		515	356	356
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.14.1	7.126	3.384	3.384
<b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:</b>		<b>472.345</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		3.409	(3.689)	(3.689)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		280	(189)	(189)
Zyski zatrzymane		386.604	372.384	372.384
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>82.417</b>	<b>86.807</b>	<b>86.807</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	5.12	<b>554.762</b>	<b>537.365</b>	<b>537.365</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1.244.868</b>	<b>1.294.100</b>	<b>1.283.348</b>

## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Przychody z działalności operacyjnej, z tego:</b>	<b>5.16.1</b>	<b>222.168</b>	<b>190.150</b>
przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		266.224	224.273
<b>Koszty działalności operacyjnej:</b>	<b>5.16.1</b>	<b>137.468</b>	<b>115.091</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		49.955	45.988
Amortyzacja		8.217	5.853
Usługi obce		29.615	31.300
Podatki i opłaty		46.308	29.724
Pozostałe koszty operacyjne		3.373	2.226
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>84.700</b>	<b>75.059</b>
Przychody finansowe		449	2.075
Koszty finansowe	<b>5.16.3</b>	37.006	41.502
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>48.143</b>	<b>35.632</b>
Podatek dochodowy	<b>5.14.2</b>	4.760	690
<b>Zysk netto, w tym przypisany:</b>		<b>43.383</b>	<b>34.942</b>
Akcjonariuszom BEST		20.292	32.072
Udziałom niesprawnym kontroli		23.091	2.870
<b>Pozostałe całkowite dochody netto:</b>		<b>6.446</b>	<b>(5.624)</b>
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych, który może być przeniesiony do wyniku		6.051	(5.428)
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto		395	(196)
<b>Całkowite dochody netto, w tym przypisane:</b>		<b>49.829</b>	<b>29.318</b>
Akcjonariuszom BEST		26.739	26.444
Udziałom niesprawnym kontroli		23.090	2.874
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>			
Zwykły	<b>5.16.4</b>	0,88	1,39
Rozwodniony	<b>5.16.4</b>	0,88	1,38



### III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>48.143</b>	<b>35.632</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>90.494</b>	<b>52.901</b>
Amortyzacja		8.217	5.853
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych		786	(1.456)
Odsetki i udziały w zyskach		35.966	41.479
Wynik na działalności inwestycyjnej		64	18
Zmiana stanu należności	<b>5.17.1</b>	7.963	20.261
Zmiana stanu zobowiązań	<b>5.17.2</b>	(10.405)	(30.084)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		418	(245)
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	<b>5.17.3</b>	49.944	11.093
Pozostałe pozycje netto	<b>5.17.4</b>	(1.456)	6.063
Zapłacony podatek dochodowy		(1.003)	(81)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>138.637</b>	<b>88.533</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(5.194)	(5.434)
Wpływy na poczet sprzedaży nieruchomości		0	8.500
Pozostałe pozycje netto		54	9
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(5.140)</b>	<b>3.075</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	<b>5.17.5</b>	29.545	88.861
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(35.000)	(121.770)
Splata pożyczek i kredytów bankowych	<b>5.17.5</b>	(54.966)	(54.984)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	<b>5.17.6</b>	(33.605)	(41.675)
Płatności z tytułu leasingu		(2.252)	(264)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(27.130)	(11.503)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(123.408)</b>	<b>(111.311)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(62)	471
Środki pieniężne na początek okresu		71.976	91.208
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>		<b>82.003</b>	<b>71.976</b>

**IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM**  
**za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku**  
(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczn. z 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>5.978</b>	<b>469</b>	<b>20.292</b>	<b>26.739</b>	<b>23.090</b>	<b>49.829</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	20.292	20.292	23.091	43.383
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	5.978	469	–	6.447	(1)	6.446
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:</b>	–	–	–	–	<b>(88)</b>	<b>(88)</b>	<b>(27.480)</b>	<b>(27.568)</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	(88)	(88)	(363)	(451)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	–	–	–	–	–	–	(27.117)	(27.117)
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	–	–	<b>1.100</b>	–	–	<b>1.100</b>	–	<b>1.100</b>
<b>Udział w zmianie poz. kapitałów jedn. stowarzyszonej</b>	–	–	<b>20</b>	–	<b>(5.984)</b>	<b>(5.964)</b>	–	<b>(5.964)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2019</b>	<b>23.127</b>	<b>58.925</b>	<b>3.409</b>	<b>280</b>	<b>386.604</b>	<b>472.345</b>	<b>82.417</b>	<b>554.762</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>(5.450)</b>	<b>(178)</b>	<b>32.072</b>	<b>26.444</b>	<b>2.874</b>	<b>29.318</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	32.072	32.072	2.870	34.942
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	(5.450)	(178)	–	(5.628)	4	(5.624)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:</b>	–	–	–	–	–	–	<b>(10.937)</b>	<b>(10.937)</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	–	–	(511)	(511)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	–	–	–	–	–	–	(10.426)	(10.426)
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	–	–	<b>(178)</b>	–	–	<b>(178)</b>	–	<b>(178)</b>
<b>Objęcie kontroli nad BEST III NSFIZ</b>	–	–	–	–	–	–	<b>94.616</b>	<b>94.616</b>
<b>Udział w zmianie zysków zatrzymanych jedn. stow.</b>	–	–	–	–	<b>1.612</b>	<b>1.612</b>	–	<b>1.612</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018</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>

## V. INFORMACJA DODATKOWA do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok

### 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

W 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

- FIZAN objął kolejne emisje certyfikatów inwestycyjnych serii H oraz I w funduszu BEST IV NSFIZ o łącznej wartości 13 mln zł. BEST IV NSFIZ wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów serii E, F i G o wartości w cenie nabycia 120 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni

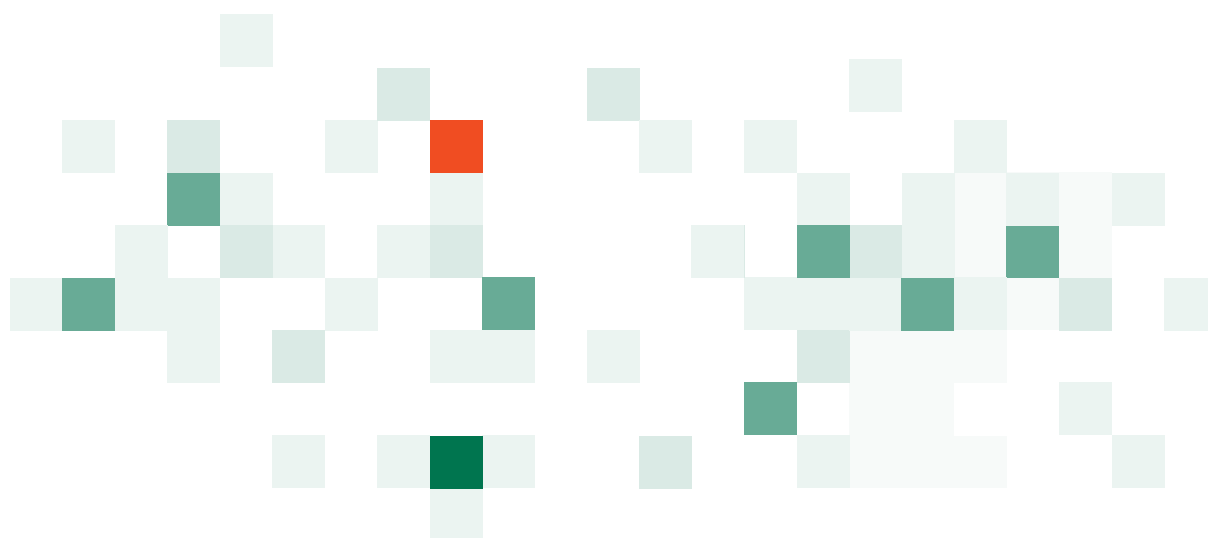
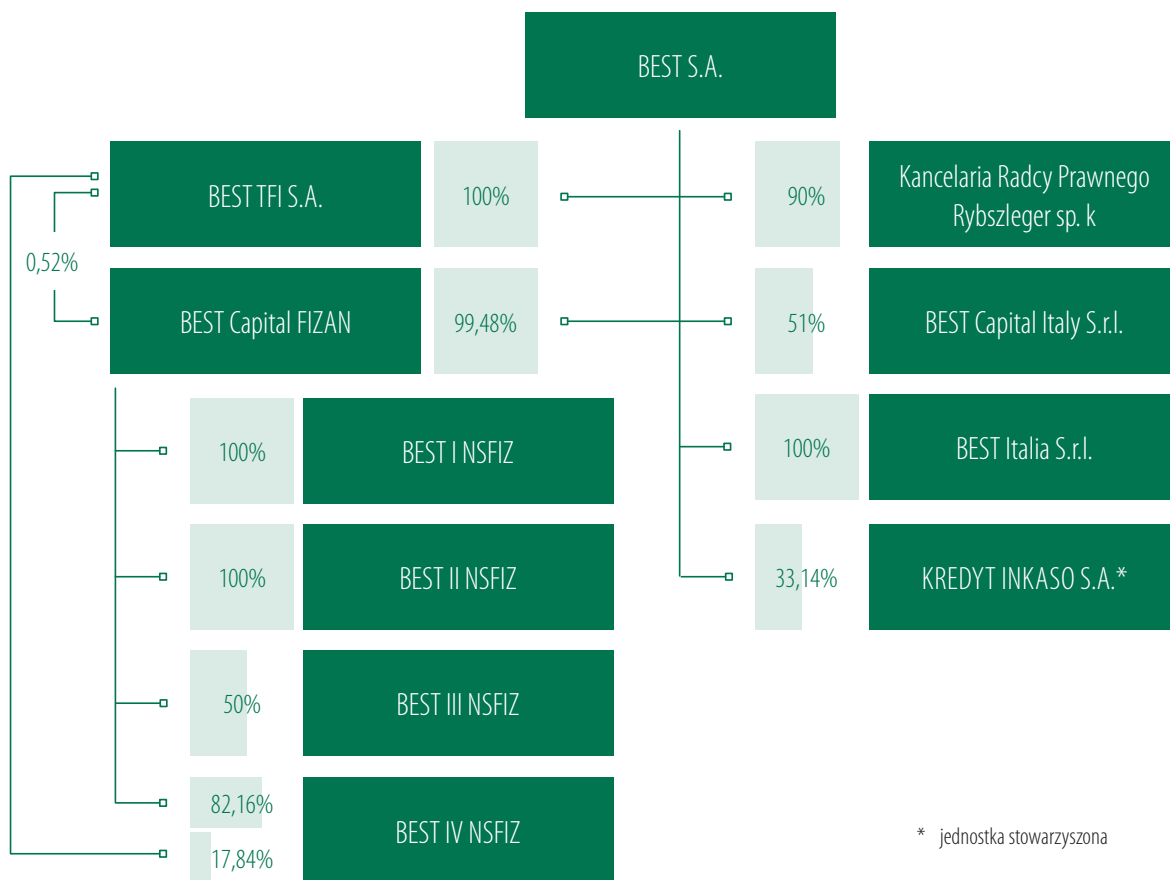
FIZAN w tym funduszu spadł z 83,44% na koniec 2018 roku do 82,16% na dzień 31 grudnia 2019 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

- FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych serii B, G, I oraz J objętych przez BEST za łączną kwotę w cenie nabycia 47 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,54% na koniec 2018 roku do 99,48% na dzień 31 grudnia 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 2019 roku BEST Italia, po uzyskaniu odpowiedniej licencji, rozpoczęła działalność operacyjną we Włoszech polegającą na windykacji wierzytelności BEST Capital Italy.

Wobec powyższych zmian na dzień 31 grudnia 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 sekuryzowanych wierzytelności
BEST II NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekuryzowanych wierzytelności
BEST III NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekuryzowanych wierzytelności
BEST IV NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekuryzowanych 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 31 grudnia 2019 roku.





## 5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

### BEST S.A.

W dniu 30 grudnia 2019 roku z członkostwa w Zarządzie BEST zrezygnował Jacek Zawadzki (sprawował funkcję Członka Zarządu do tego dnia). Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu BEST jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes 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:

Maciej Bardan	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Christian Senye	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

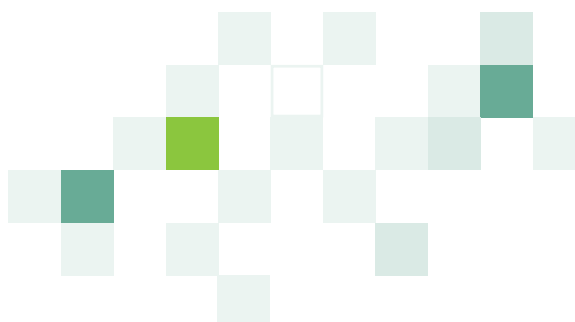
W dniu 20 marca 2019 roku w skład rady dyrektorów BEST Capital Italy weszli: Lucio Ranaudo i Andrea Vitelli, zastępując dotychczas pełniącego funkcję dyrektora Marco Grimaldiego. W dniu 23 grudnia 2019 roku w skład rady dyrektorów wszedł Mariusz Kloska, zastępując Andrea Vitelliego. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład rady dyrektorów BEST Capital Italy jest następujący:

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

Z dniem 31 marca 2020 roku z funkcji Członka Zarządu BEST Italia zrezygnował Andrea Vitelli. Wobec tego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład zarządu BEST Italia jest następujący:

Lucio Ranaudo	Prezes Zarządu
Mariusz Kloska	Członek Zarządu

Komplementariuszem odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Kancelarii pozostaje mec. Urszula Rybszleger.



### 5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF”. Obejmuje ono okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz dane za

porównywalny okres sprawozdawczy.

Niniejsze 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 ujmują 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.

#### 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 rozpoznaliśmy 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 wskazanych aktywów 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 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.

## 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 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.

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.
- Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu w szczególności, 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:

	31.12.2018	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
<b>AKTYWA</b>			
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>
<b>PASYWA</b>			
<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 sprawozdania zostały zatwierdzone do stosowania w UE następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

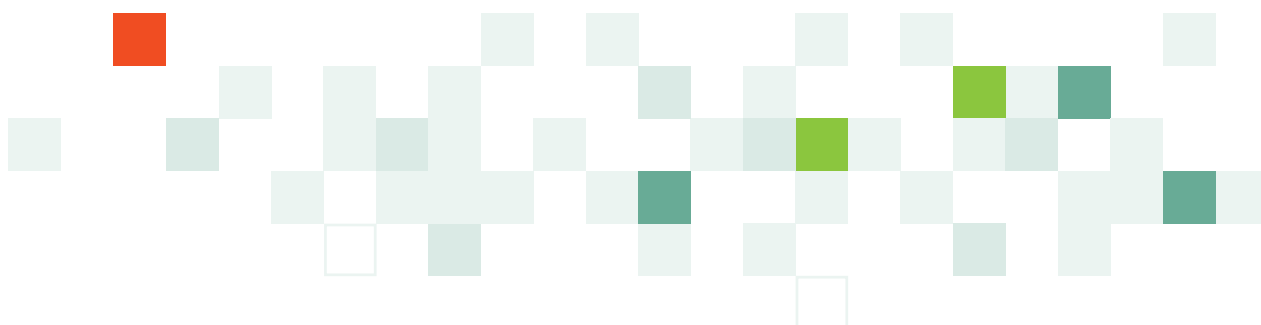
- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

### Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 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 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 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” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie).



Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą się różnić od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz osądy przedstawione zostały w odpowiednich notach dotyczących pozycji, co do których dokonano istotnych szacunków oraz osądów, jak poniżej:

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.6.1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.6.2
Pozostałe należności	5.7
Programy motywacyjne	5.13
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.14.1
Rzeczowe aktywa trwałe	5.15.1
Wartości niematerialne	5.15.2

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

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

→ | Więcej na temat analizy Zarządu BEST odnośnie możliwości prowadzenia działalności w czasie pandemii COVID-19 w notce 5.24.

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną poszczególnych jednostek Grupy jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają, czyli w szczególności waluta, w której dana jednostka generuje oraz wydatkuje środki pieniężne. Wobec powyższego walutą funkcjonalną poszczególnych jednostek jest:

- EUR – dla jednostek zależnych BEST Capital Italy i BEST Italia (działających we Włoszech),
- PLN – dla pozostałych jednostek z Grupy (działających w Polsce).

Walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.

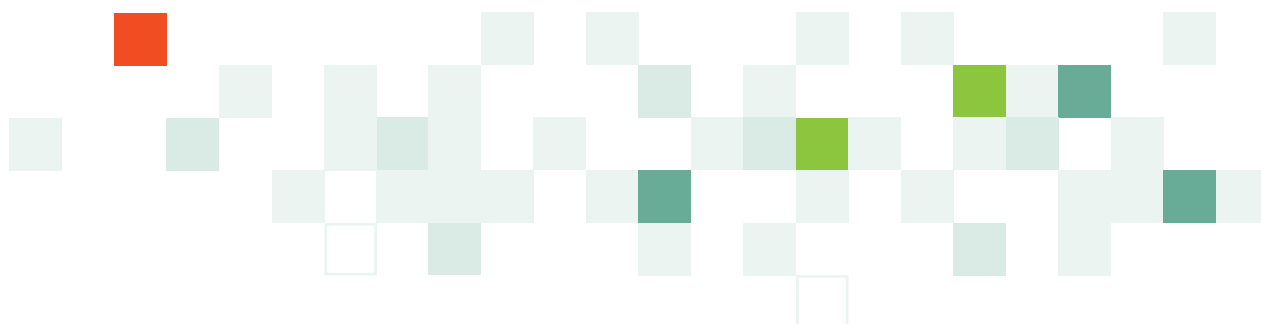
## 5.4. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2019 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń mających miejsce w 2019 roku należą:

- obniżenie zadłużenia finansowego z tytułu zobowiązań odsetkowych w szczególności w związku z terminową spłatą zobowiązań z tytułu obligacji serii K3 o wartości nominalnej 35 mln zł oraz z tytułu całkowitej spłaty kredytu Getin Noble Bank S.A. o wartości nominalnej 18 mln zł

→ | Więcej na ten temat w notce 5.9

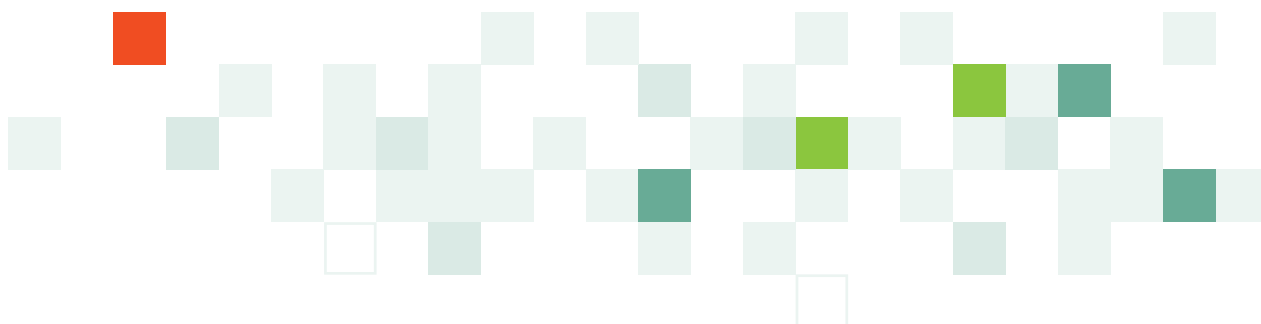
- budowa własnych struktur windykacyjnych we Włoszech – uzyskanie odpowiedniej licencji na prowadzenia takiej działalności przez BEST Italia,
- rozszerzenie współpracy w zakresie kredytowania z ING Bankiem Śląskim S.A. → | Więcej na ten temat w notce 5.9.3



**5.5. PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE**

(w tys. zł)

Według stanu na 31 grudnia 2019:	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82.003	–	82.003
Należności z tytułu dostaw i usług	199	–	199
Pozostałe należności	807	106	913
Wierzytelności nabyte	291.739	706.853	998.592
Nieruchomości inwestycyjne	–	20.632	20.632
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	–	98.741	98.741
Rzeczowe aktywa trwałe	–	21.744	21.744
Wartości niematerialne	–	18.839	18.839
Wartość firmy	–	12	12
Pozostałe aktywa	2.612	581	3.193
<b>Suma aktywów</b>	<b>377.360</b>	<b>867.508</b>	<b>1.244.868</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.420	–	7.420
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	–	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20.624	–	20.624
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	290.034	364.378	654.412
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2	513	515
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	7.126	7.126
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>318.089</b>	<b>372.017</b>	<b>690.106</b>



Według stanu na 31 grudnia 2018:	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71.976	–	71.976
Należności z tytułu dostaw i usług	169	–	169
Pozostałe należności	8.720	90	8.810
Wierzytelności nabyte	253.414	782.619	1.036.033
Nieruchomości inwestycyjne	–	18.832	18.832
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	–	111.157	111.157
Rzeczowe aktywa trwałe	–	13.237	13.237
Wartości niematerialne	–	20.056	20.056
Wartość firmy	–	12	12
Pozostałe aktywa	2.164	902	3.066
<b>Suma aktywów</b>	<b>336.443</b>	<b>946.905</b>	<b>1.283.348</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.212	–	7.212
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	–	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22.886	8.500	31.386
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	119.635	584.003	703.638
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9	347	356
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	3.384	3.384
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>149.749</b>	<b>596.234</b>	<b>745.983</b>

## 5.6. INWESTYCJE BEZPOŚREDNIE I POŚREDNIE 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 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Inwestycje w wierzytelności:</b>	<b>1.097.333</b>	<b>1.147.190</b>
Wierzytelności nabyte	998.592	1.036.033
Inwestycje w jednostkę stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	98.741	111.157
<b>Procentowy udział w sumie bilansowej</b>	<b>88%</b>	<b>89%</b>

### 5.6.1. Wierzytelności nabyte (w tys. zł)

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Wierzytelności nabyte grupujemy w pakiety (portfele) i każdy z nich wyceniamy metodą zamortyzowanego kosztu (zwaną także „metodą skorygowanej ceny nabycia” lub „SCN”). Po początkowym ujęciu cena nabycia pakietu jest odpowiednio powiększana o naliczone odsetki i zmniejszana o wartość dokonanych spłat.

Wartość odsetek dla danego portfela obliczamy z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko i ujmujemy w przychodach z wierzytelności. Tak obliczona wartość jest korygowana o różnicę pomiędzy wpłatami szacowanymi a wpłatami rzeczywiście otrzymanymi w danym okresie sprawozdawczym.

Efektywna stopa stanowi wewnętrzną stopę zwrotu, obliczoną w oparciu o cenę nabycia i pierwotnie oszacowane wpływy z portfela i jest stała w całym okresie ujmowania portfela w aktywach Grupy. Z uwagi na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne narażone na ryzyko kredytowe, zarówno wpływy jak i efektywna stopa procentowa, szacowane przez nas na dzień nabycia, uwzględniają już oczekiwane straty kredytowe.

Podstawowy okres obsługi wierzytelności zostaje ustalony na 180 miesięcy dla portfeli polskich i 120 miesięcy dla portfeli włoskich i nie podlega wydłużeniu wcześniej, niż po upływie 36 miesięcy obsługi. Po tym czasie maksymalny okres obsługi każdego portfela wierzytelności na dzień bilansowy nie może być dłuższy niż 144 miesiące. W każdym czasie, w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek, możliwe jest skrócenie planowanego okresu obsługi portfela stanowiącego podstawę wyceny.

Weryfikacja wartości estymowanych wpływów odbywa się oddzielnie dla wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oraz pozostałych.

W szczególności w sytuacji gdy:

- dla wierzytelności innych, niż zabezpieczone hipotecznie – w okresie ostatnich 12 pełnych miesięcy poprzedzających dzień bilansowy różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie lub w okresie 6 pełnych miesięcy poprzedzających dzień bilansowy różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyleń;
- dla wierzytelności zabezpieczonych hipoteką – nie istnieją obiektywne przesłanki zmiany estymowanych wpływów, weryfikacja odbywa się dwa razy w roku – na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia, niezależnie od poziomu odchyleń.

Weryfikacja przyczyn powstałych odchyleń obejmuje w szczególności:

- przesłanki zewnętrzne: zmiana koniunktury gospodarczej, zmiana współczynnika spłacalności ugód, zmiany otoczenia prawnego itp.
- przesłanki wewnętrzne: etap obsługi pakietu, intensywność działań windykacyjnych, dostępność dłużnika, zmiany w charakterystyce i wielkości pakietu zawartych ugód, zmiany strategii windykacyjnych.

W przypadku, gdy istnieją przesłanki zmiany wcześniej dokonanych szacunków wpływów lub okresu obsługi, ponownie wyznaczamy wartość bilansową pakietu wierzytelności, zawsze stosując pierwotną stopę procentową. Efekt przeszacowania ujmujemy w przychodach bieżącego okresu

#### ZNACZĄCE SZACUNKI

Wycena wierzytelności opiera się na wartości spodziewanych wpłat w zakładanym okresie obsługi. Wpłaty te są szacowane za pomocą uznanych metod estymacji, z uwzględnieniem posiadanego

doświadczenia oraz informacji na temat zmieniającego się otoczenia gospodarczego (w szczególności zmian otoczenia prawnego, gospodarczego i technologii).



	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1.036.033</b>	<b>859.614</b>
<b>Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:</b>	<b>231.746</b>	<b>155.045</b>
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	266.224	224.273
odchylenia od wpłat rzeczywistych	5.103	(2.926)
przychód z tytułu przejęcia nieruchomości	385	0
wynik z tytułu przeszacowań	(39.966)	(66.302)
<b>Pozostałe zmiany:</b>	<b>(269.187)</b>	<b>21.374</b>
zakupy nowych pakietów wierzytelności	30.836	81.114
wartość pakietów wierzytelności BEST III NSFIZ przejęta na początek objęcia konsolidacją tego podmiotu	nd.	187.114
spłaty wierzytelności, z tego:	(299.102)	(247.318)
dotyczące BEST III NSFIZ*	(72.260)	(23.958)
wartość przejętej nieruchomości zaliczona na poczet spłat wierzytelności	(385)	0
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(536)	1.727
inne	0	(1.263)
<b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>	<b>998.592</b>	<b>1.036.033</b>
do odzyskania w ciągu 1 roku	291.739	253.414
do odzyskania w okresie od 1 roku do 5 lat	568.735	614.289
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	138.118	168.330

\* objęty konsolidacją pełną od września 2018 roku

W 2019 roku nabyliśmy łącznie 3 pakiety wierzytelności o wartości nominalnej 342 mln zł za cenę 30,8 mln zł.

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 5.11.

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:</b>	<b>2.347.579</b>	<b>2.566.828</b>
do 1 roku	338.290	295.582
od 1 do 5 lat	1.147.813	1.236.397
powyżej 5 lat	861.476	1.034.849
<b>Stopa dyskontowa</b>	<b>9% - 170%</b>	<b>9% - 170%</b>

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów:

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wierzytelności nabyte	998.592	1.036.033
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
<b>wzrost wpływów o 10%</b>	<b>99.859</b>	<b>103.603</b>
<b>spadek wpływów o 10%</b>	<b>(99.859)</b>	<b>(103.603)</b>

## 5.6.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (w tys. zł)

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

#### Jednostki stowarzyszone

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

#### Znaczący wpływ

Jeżeli posiadamy bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w innej jednostce, to zakładamy, że wywieramy znaczący wpływ na tę jednostkę, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Natomiast jeśli posiadamy bezpośrednio lub pośrednio mniej niż 20% praw głosu w innej jednostce, to zakładamy, że nie wywieramy na tę jednostkę znaczącego wpływu, chyba że można w sposób oczywisty taki wpływ wykazać. Posiadanie kontrolnego pakietu lub znaczącej części udziałów przez innego inwestora nie wyklucza możliwości wywierania przez nas znaczącego wpływu na inną jednostkę.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udział w jednostkach stowarzyszonych wyceniamy metodą praw własności z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy jednostki stowarzyszone prowadzą działalność związaną z inwestowaniem w wierzytelności masowe, nabycie udziału w tych jednostkach kwalifikujemy do inwestycji pośrednich w wierzytelności. Ze względu na fakt, że inwestycje w wierzytelności stanowią naszą podstawową działalność wycenę takich jednostek prezentujemy w działalności operacyjnej (w odniesieniu do ujęcia naszego procentowanego udziału

w wyniku bieżącym tego podmiotu). Zmiana naszego procentowego udziału w innych całkowitych dochodach lub innych kapitałach tego podmiotu ujmowana jest odpowiednio w pozostałych dochodach lub w odpowiedniej pozycji kapitałów.

#### Odpisy z tytułu utraty wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego oceniamy, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone. Jeśli takie dowody istnieją, przeprowadzamy test na utratę wartości i określamy wartość odzyskiwalną naszej inwestycji. W przypadku, gdy wartość bilansowa inwestycji w jednostkę stowarzyszoną jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonujemy odpisu z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (w tym udziałów w jednostki stowarzyszone) dokonujemy w ciężar kosztów finansowych.

Z drugiej strony, w przypadku, gdy w poprzednich okresach ujęliśmy odpis aktualizujący, ale istnieją obiektywne przesłanki świadczące o ustaniu przyczyn, dla których został dokonany lub świadczące o obniżeniu jego wartości, wówczas szacujemy ponownie wartość odzyskiwalną inwestycji. W przypadku, gdy nowa wartość odzyskiwalna jest wyższa od wartości bilansowej, podwyższamy wartość bilansową składnika aktywów do wysokości wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, nie powinna przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona, gdyby w ubiegłych okresach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów. Kwotę odwracanego odpisu ujmujemy w wyniku finansowym jako przychody finansowe.

### ZNACZĄCE SZACUNKI I OSĄDY

Wartość naszych inwestycji w jednostki stowarzyszone stanowi wartość akcji Kredyt Inkaso S.A. W 2016 roku zidentyfikowaliśmy przesłanki utraty wartości tej inwestycji. Wobec powyższego przeprowadziliśmy test, w wyniku którego oszacowaliśmy wartość odzyskiwalną akcji Kredyt Inkaso na poziomie 25 zł/akcję na podstawie ceny transakcyjnej, za którą WPEF VI Holding V.B.V. nabył we wrześniu 2016 roku ponad 60% akcji tego podmiotu. Z uwagi na fakt, że na dzień 31 grudnia 2019

roku wystąpiły przesłanki mogące świadczyć o dalszej utracie wartości tej inwestycji, przeprowadziliśmy test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna była wyższa od wartości bilansowej. W związku z powyższym Zarząd BEST uznał, że nie ma podstaw do tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, z tego:</b>	<b>98.741</b>	<b>111.157</b>
wartość w cenie nabycia	171.460	171.460
wzrost (spadek) wartości udziału narastająco od dnia nabycia:	(3.466)	8.950
wzrost wartości w latach ubiegłych	8.950	6.800
wzrost (spadek) wartości w bieżącym roku ujęty w:	(12.416)	2.150
wyniku bieżącego okresu	(12.503)	5.966
zyskach zatrzymanych	(5.984)	1.612
pozostałych całkowitych dochodach netto	6.051	(5.428)
kapitałach rezerwowych	20	0
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>

### Informacja na temat testu na utratę wartości inwestycji w Kredyt Inkaso

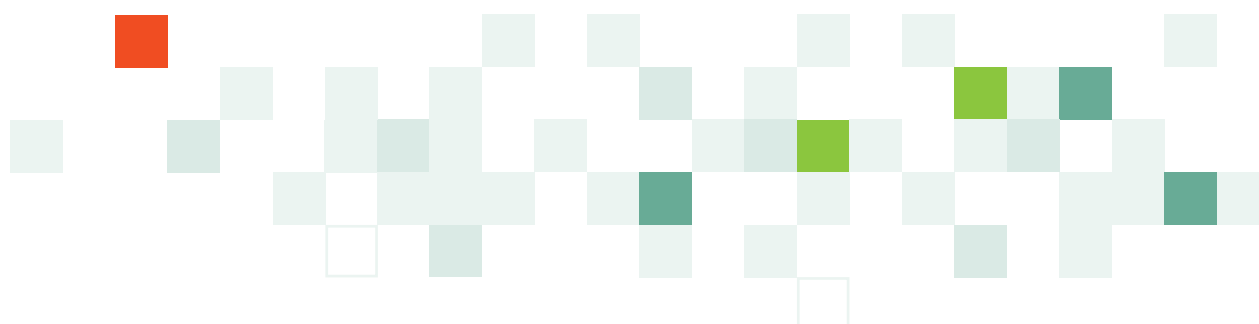
Z uwagi na posiadanie mniejszościowego pakietu akcji Kredyt Inkaso jego wartość odzyskiwalna została oszacowana metodą mnożników rynkowych oraz metodą DCF. W przypadku metody mnożników rynkowych grupę porównywalnych spółek stanowiły spółki prowadzące działalność w branży windykacyjnej oraz notowane na regulowanych rynkach giełdowych. Dla wybranej grupy porównawczej oszacowaliśmy następujące wskaźniki: EV/ERC, EV/EBITDA gotówkowa, P/E (cena akcji/zysk netto) i P/BV (cena / wartość aktywów netto). W przypadku metody DCF założone parametry, w tym w szczególności dotyczące nakładów inwestycyjnych na portfele wierzytelności i efektywności prowadzonych działań operacyjnych, zostały oszacowane na podstawie historycznych sprawozdań finansowych opublikowanych przez Kredyt Inkaso. Korzystając wyłącznie z publicznie

dostępnych informacji, przyjęliśmy szereg założeń dotyczących m.in. utrzymania płynności oraz posiadanych zezwoleń na prowadzoną działalność, a także zachowania obecnej skali działalności grupy Kredyt Inkaso (w zakresie uzyskiwanych spłat i dokonywanych inwestycji w portfele) oraz poprawy efektywności kosztowej poprzez ograniczenie kosztów do poziomów rynkowych.

W wyniku dokonanych oszacowań nie stwierdziliśmy konieczności dokonywania dalszych odpisów aktualizujących wartość tej inwestycji.

W celu określenia wpływu kluczowych parametrów związanych z oszacowaniem wartości odzyskiwalnej na wyniki testu, przeprowadziliśmy analizę wrażliwości przy następujących założeniach:

Parametr	Zmiana	Szacowany poziom utworzenia odpisu w sprawozdaniu skonsolidowanym (w tys. zł)
Stopa dyskonta	+ 0,5 p.p.	(5.221)
Poziom wpłat	- 5%	(22.156)



**Dane Grupy Kredyt Inkaso S.A.**

Okresem obrotowym Kredyt Inkaso jest rok rozpoczynający się 1 kwietnia danego roku kalendarzowego i kończący się 31 marca następnego roku kalendarzowego. Poniżej przedstawiliśmy dane Grupy kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za analogiczny do naszego okres sprawozdawczy przygotowane w oparciu o:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał roku obrotowego 2019/2020,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018/2019,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał roku obrotowego 2018/2019.

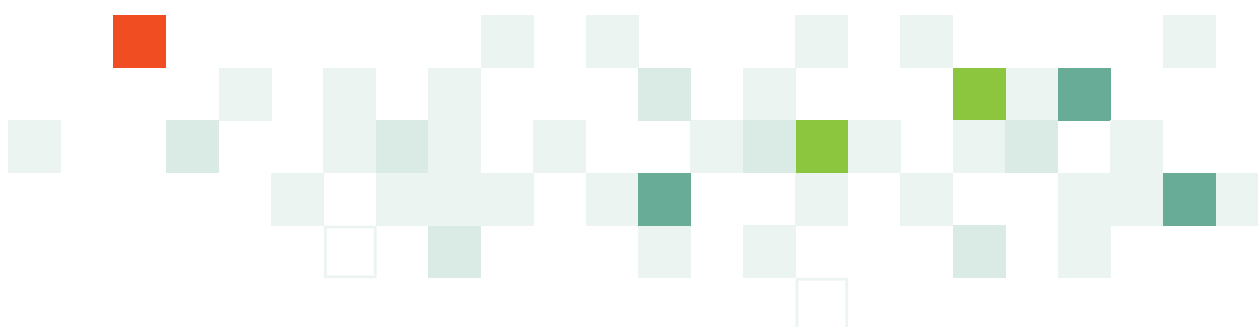
<b>Grupa Kredyt Inkaso S.A.</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>80.850</b>	<b>104.588</b>
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>695.051</b>	<b>781.300</b>
środki pieniężne	27.432	35.835
wierzytelności	647.238	727.054
<b>Suma aktywów</b>	<b>775.901</b>	<b>885.888</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>351.474</b>	<b>334.927</b>
zobowiązania finansowe	351.466	334.903
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>183.958</b>	<b>274.142</b>
zobowiązania finansowe	142.669	241.752
<b>Aktywa netto</b>	<b>240.469</b>	<b>276.819</b>
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej, z tego:	237.000	274.467
zmiana wartości aktywów netto od nabycia akcji przez BEST	(10.384)	27.083

Zgodnie z wyceną metodą praw własności zmiana wartości aktywów netto Grupy Kredyt Inkaso przynależnych BEST wg % udziału w kapitale tego podmiotu od dnia nabycia jest ujmowana jako zmiana wartości inwestycji

w jednostce stowarzyszonej, a drugostronnie w odpowiedniej pozycji kapitałów. Poniżej prezentujemy wpływ zmiany aktywów netto Kredyt Inkaso na wartość tej inwestycji w naszym sprawozdaniu skonsolidowanym.

	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>
wartość w cenie nabycia	171.460	171.460
% udział BEST w zmianie aktywów netto Grupy Kredyt Inkaso przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej*	(3.466)	8.950
odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(69.253)	(69.253)
<b>Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso w sprawozdaniu skonsolidowanym</b>	<b>98.741</b>	<b>111.157</b>

\* udział wyniósł od 32,99% na dzień objęcia znaczącego wpływu do 33,14% na dzień 31.12.2019 roku.



Zgodnie z wyceną metodą praw własności wartość wyniku netto i pozostałych składników całkowitych dochodów Kredyt Inkaso wg % udziału BEST w tych pozycjach jest ujmowana odpowiednio w wyniku lub pozostałych całkowitych

dochodach Grupy BEST. Poniżej prezentujemy wpływ wyników osiągniętych przez Grupę Kredyt Inkaso na nasze wyniki skonsolidowane.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
% udział BEST w wyniku netto Grupy Kredyt Inkaso przypadającym akcjonariuszom jednostki dominującej *	(12.503)	5.966
% udział BEST w pozostałych składnikach całkowitych dochodów Grupy Kredyt Inkaso przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej *	6.051	(5.428)
<b>Całkowite dochody netto w sprawozdaniu skonsolidowanym z tytułu wyceny udziału w Kredyt Inkaso</b>	<b>(6.452)</b>	<b>538</b>

\* udział wyniósł od 32,99% na dzień objęcia znaczącego wpływu do 33,14% na dzień 31.12.2019 roku.

Akcje Kredyt Inkaso są notowane na GPW w Warszawie. Kurs giełdowy tych akcji na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniósł 13,40 zł/akcję. Ze względu na

niewielki wolumen obrotów oraz niski free float według naszej oceny kurs giełdowy tej spółki nie odzwierciedla wartości godziwej akcji.

## 5.7. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. zł)

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

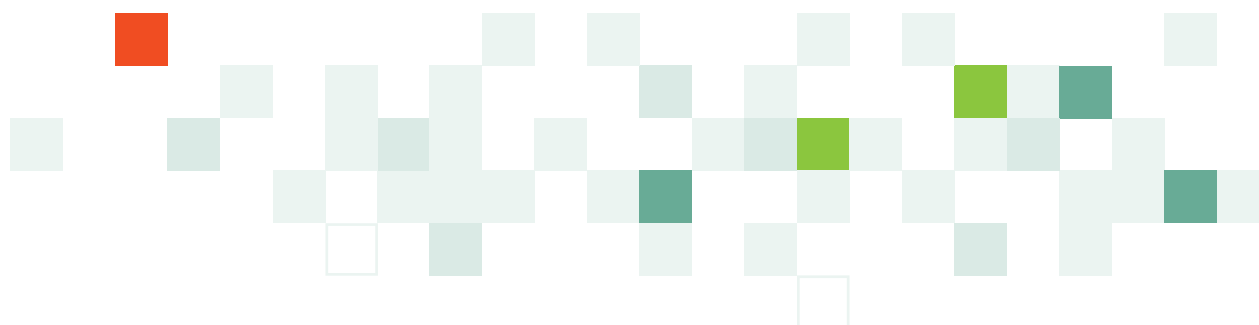
Należności nie kwalifikujące się do należności z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek ujmujemy w pozycji pozostałych należności. Są to w szczególności należności z tytułu opłat sądowych, które na mocy przepisów obowiązujących do 20 sierpnia 2019 roku podlegały zwrotowi w wysokości  $\frac{3}{4}$  uiszczonej opłaty od pozwu. Na mocy ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o zmianie ustawy – Kodeks postępowania cywilnego oraz

niektórych innych ustaw doszło do zmiany przepisów ustawy z dnia 28 lipca 2005 roku o kosztach sądowych w sprawach cywilnych, w tym m.in. uchylono przepisy dotyczące zwrotu  $\frac{3}{4}$  opłaty od pozwu. Pozostałe należności wykazujemy w sprawozdaniu z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

### ZNACZĄCE SZACUNKI I OSĄDY

Na każdy dzień bilansowy szacujemy wartość należności podlegających zwrotowi z tytułu poniesionych opłat sądowych. Na należności z tytułu opłat dokonanych ponad 24 miesiące od dnia bilansowego tworzymy

odpisy na oczekiwane straty kredytowe w wysokości 100% wartości tych należności.



	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności z tytułu poniesionych opłat sądowych brutto	1.846	8.646
Pozostałe brutto	249	1.346
<b>Razem należności brutto</b>	<b>2.095</b>	<b>9.992</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu opłat sądowych	(1.181)	(1.182)
Odpisy aktualizujące pozostałe	(1)	0
<b>Razem</b>	<b>913</b>	<b>8.810</b>
krótkoterminowe	807	8.720
długoterminowe	106	90

Wartość tej pozycji na dzień 31 grudnia 2019 roku spadła w szczególności w związku z otrzymanymi zwrotami z sądów. W związku ze zmianą przepisów od sierpnia 2019 roku opłaty od pozwów w postępowaniu upominawczym nie

podlegają już zwrotom w wysokości ¾ dokonanej opłaty, w związku z czym skala należności od opłat dokonanych po tym okresie jest istotnie niższa.

## 5.8. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (w tys. zł)

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które traktujemy jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymujemy w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych lub
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomość jest klasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych wtedy i tylko wtedy, gdy:

- uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz
- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Koszty bieżącego utrzymania nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia i odnoszone w ciężar kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wyceniamy nieruchomości inwestycyjne modelem wartości godziwej, a skutki wyceny odnosimy w pozostałe przychody lub koszty działalności operacyjnej.

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej stanowi cena, za jaką nieruchomość mogłaby zostać wymieniona na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dokonując szacunku wartości godziwej wykluczamy ceny zawyżone lub zaniżone ze względu na specyficzne warunki transakcji lub okoliczności, jakie takiej transakcji towarzyszą, takie jak nietypowe formy finansowania zakupu czy sprzedaż i leasing zwrotny, inne szczególne warunki czy koncesje przyznane przez stronę jakkolwiek powiązaną ze sprzedażą.

### ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych zostały ustalone w oparciu o operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnych rzeczoznawców.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Nieruchomości inwestycyjne - cena nabycia	7.879	7.415
Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej, z tego ujęty w wyniku:	12.753	11.417
bieżącego okresu sprawozdawczego	1.336	4.350
lat poprzednich	11.417	7.067
<b>Wartość godziwa, z tego:</b>	<b>20.632</b>	<b>18.832</b>
nieruchomość 1	14.242	14.242
nieruchomość 2	5.840	4.590
nieruchomość 3	550	0

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wzrosła r/r o 1,8 mln zł w szczególności w związku ze wzrostem wyceny oraz w związku z nabyciem nowej nieruchomości w wyniku postępowania egzekucyjnego. Nieruchomość ta stanowiła pierwotnie przedmiot zabezpieczenia naszych wierzycelności.

W 2018 roku BEST podpisał przedwstępną umowę sprzedaży jednej z nieruchomości za kwotę wyższą od wyceny. Z postanowień między

stronami wynika, że umowa sprzedaży zostanie zawarta pod warunkiem, w szczególności, wejścia w życie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przewidującego możliwość realizacji na nieruchomości inwestycji o charakterze mieszkaniowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania warunki umowy nie zostały spełnione, a zatem nie ma przesłanek do przeklasyfikowania tej nieruchomości do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### Dane do modeli wyceny:

	Nieruchomość 1	Nieruchomość 2	Nieruchomość 3
charakterystyka	grunt niezabudowany	grunt zabudowany budynkami i budowlami, będącymi przedmiotem najmu	grunt niezabudowany oraz dwa grunty zabudowane budynkami, będącymi przedmiotem najmu
sposób określenia wartości	podejście porównawcze, metoda porównania parami – tereny zalewowe, podejście porównawcze, metoda korygowania ceny średniej – grunt budowlany	podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej	podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej
szacowany roczny dochód operacyjny netto z nieruchomości	nd.	638 tys. zł	60 tys. zł
współczynnik kapitalizacji netto	nd.	9,15	9,15
wartość rynkowa 1m <sup>2</sup> nieruchomości zalewowej	15,86 zł	9,15	9,15
powierzchnia zalewowa nieruchomości	25.883 m <sup>2</sup>	nd.	nd.
wartość średniej ceny rynkowej 1m <sup>2</sup> nieruchomości – teren pod zabudowę	1.137,04 zł/m <sup>2</sup>	nd.	nd.
współczynnik korygujący uwzględniający: lokalizację szczegółową, ograniczenia na działkę, dojazd, formę władania	0,8533	nd.	nd.
powierzchnia nieruchomości – teren pod zabudowę	14.255 m <sup>2</sup>	nd.	nd.

**Analiza wrażliwości wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych**

Nieruchomości inwestycyjne kwalifikujemy do Kategorii 3 zgodnie z hierarchią wartości godziwej z MSSF 13.

**Analiza wrażliwości na zmianę średniej ceny rynkowej 1m<sup>2</sup> netto nieruchomości 1**

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Nieruchomość inwestycyjna 1 – wartość godziwa bilansowa	14.242	14.242
Nieruchomość inwestycyjna 1 – zmiana wartości godziwej, przy założeniu:		
<b>wzrostu średniej ceny rynkowej 1m<sup>2</sup> terenów pod zabudowę o 5%</b>	<b>692</b>	<b>692</b>
<b>spadku średniej ceny rynkowej 1m<sup>2</sup> terenów pod zabudowę o 5%</b>	<b>(692)</b>	<b>(692)</b>

**Analiza wrażliwości na zmianę szacowanego dochodu netto z nieruchomości 2 i 3**

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Nieruchomość inwestycyjna 2 i 3 – wartość godziwa bilansowa	6.390	4.590
Nieruchomość inwestycyjna 2 i 3 – zmiana wartości godziwej, przy założeniu:		
<b>wzrostu szacowanego dochodu z nieruchomości o 5%</b>	<b>320</b>	<b>229</b>
<b>spadku szacowanego dochodu z nieruchomości o 5%</b>	<b>(320)</b>	<b>(229)</b>

**5.9. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, OBLIGACJI, LEASINGU**  
(w tys. zł)**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu kwalifikujemy do kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione do dnia nabycia (m.in.

provizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i umów leasingu dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

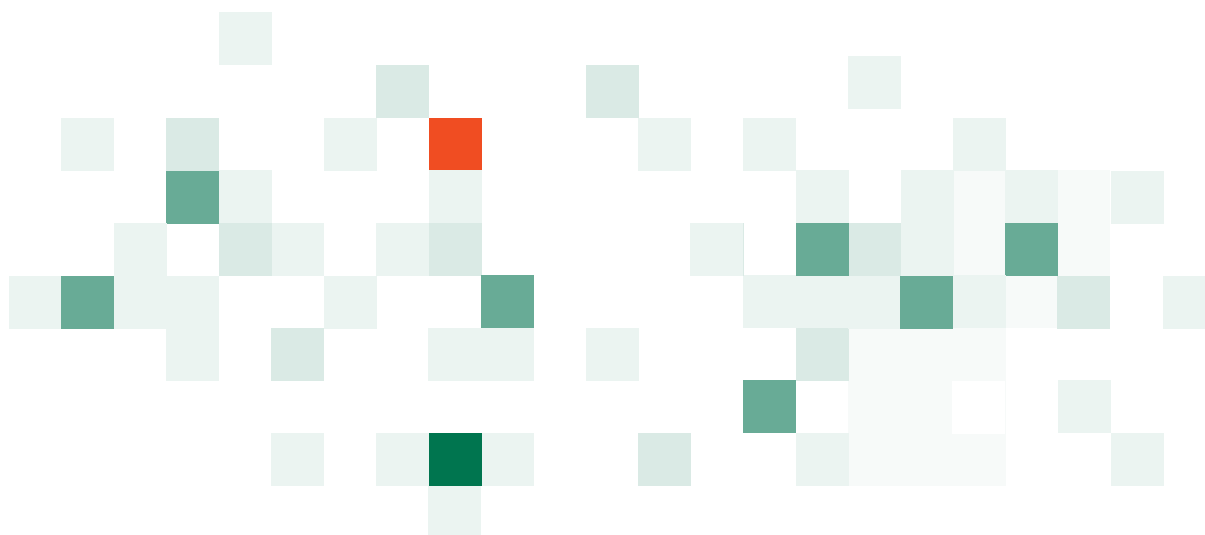
	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 01.01.2019 kor. MSSF 16	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	520.755	553.530	553.530
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	97.175	122.608	122.608
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27.004	27.004	27.004
Zobowiązania z tytułu leasingu	9.478	11.457	496
<b>Razem, z tego:</b>	<b>654.412</b>	<b>714.599</b>	<b>703.638</b>
krótkoterminowe	290.034	121.840	119.635
długoterminowe	364.378	592.759	584.003



### 5.9.1. 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>(61.774)</b>	<b>(30.679)</b>	<b>(1.113)</b>	<b>(2.712)</b>	<b>(96.278)</b>
otrzymane finansowanie	0	24.545	5.000	0	29.545
spłata kapitału	(35.000)	(49.966)	(5.000)	(2.252)	(92.218)
zapłacone odsetki i prowizje	(26.774)	(5.258)	(1.113)	(460)	(33.605)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>28.999</b>	<b>5.246</b>	<b>1.113</b>	<b>733</b>	<b>36.091</b>
zawarte umowy	0	0	0	271	271
odsetki naliczone	29.317	5.067	1.113	469	35.966
inne zmiany	(318)	179	0	(7)	(146)
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2019</b>	<b>520.755</b>	<b>97.175</b>	<b>27.004</b>	<b>9.478</b>	<b>654.412</b>

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<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>



### 5.9.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji (w tys. zł)

		01.01.2019 31.12.2019			01.01.2018 31.12.2018
<b>Nowe emisje (wartość nominalna)</b>		–	<b>Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:</b>		<b>30.000</b>
			seria T2		30.000
<b>Wykupy (wartość nominalna), w tym:</b>		<b>(35.000)</b>	<b>Wykupy (wartość nominalna), w tym:</b>		<b>(121.770)</b>
seria K3		(35.000)	seria K1		(45.000)
<b>Razem</b>		<b>(35.000)</b>	seria K2		(50.000)
			seria O		(6.770)
			seria C		(20.000)
			<b>Razem</b>		<b>(91.770)</b>

W 2019 roku wykupiliśmy obligacje o wartości nominalnej 35 mln zł. Wszystkie nasze dotychczasowe zobowiązania finansowe realizujemy zgodnie z harmonogramami.

#### Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2019:

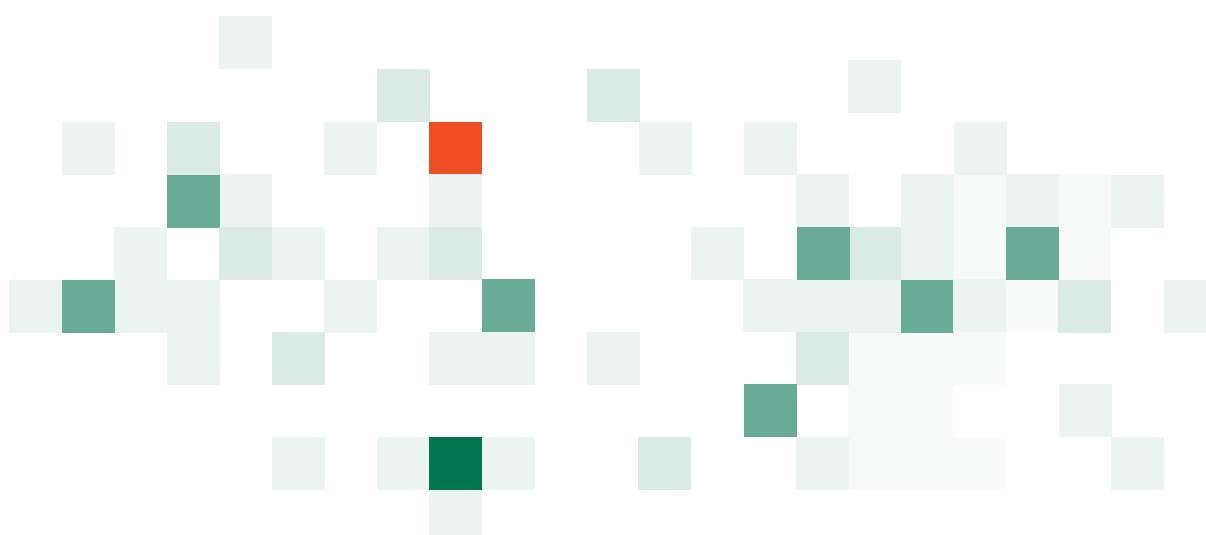
Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2015	10.03.2020	20.047	0	20.047
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	60.184	0	60.184
L2	40.000	WIBOR 3M + 3,80 %	04.03.2016	04.03.2020	40.115	0	40.115
L3	50.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2016	10.05.2020	50.236	0	50.236
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.01.2016	27.07.2020	4.687	0	4.687
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	999	19.079	20.078
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	498	9.490	9.988
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	2.451	47.620	50.071
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	1.466	28.465	29.931
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	2.913	56.579	59.492
R4	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.915	56.445	59.360
T1	55.776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	2.761	52.077	54.838
T2	30.000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1.513	28.046	29.559
X1*	32.194	EURIBOR 12M + 3,30 %	08.06.2017	08.12.2020	32.169	0	32.169
<b>Razem</b>	<b>522.625</b>				<b>222.954</b>	<b>297.801</b>	<b>520.755</b>

\* 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		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



### 5.9.3. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych (w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Santander Bank Polska S.A.	27.050	39.503
ING Bank Śląski S.A.	48.805	35.655
Getin Noble Bank S.A.	0	18.009
BNP Paribas Bank Polska S.A.	20.770	28.460
Dell Bank International	550	981
<b>Razem, z tego:</b>	<b>97.175</b>	<b>122.608</b>
krótkoterminowe	37.484	52.744
długoterminowe	59.691	69.864

W 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. Ze względu na fakt, że kwoty spłacone mogą zasilić ponownie pulę do wykorzystania, na

dzień 31 grudnia 2019 roku posiadaliśmy dostępny limit na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności o wartości 101,4 mln zł. Po dniu bilansowym wykorzystaliśmy dodatkowo 56 mln zł wartości tego limitu.

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Odsetki	Cel	Max nom. kwota kredytu	Kwota nom. wykorzystana	Wartość nom. kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
Santander Bank Polska S.A.	28.02.2022	stałe, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu pakietów wierzytelności	50.000	50.000	27.083	0
ING Bank Śląski S.A.	28.02.2030	wg stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie do 80% odpowiednio ceny zakupu lub aktualnej wartości godziwej portfeli wierzytelności	150.000	74.545	48.578	101.422
Getin Noble Bank S.A.	28.02.2019	wg stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej	18.000	18.000	0	0
BGŻ BNP Paribas S.A.	05.12.2022	wg stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie max 80% ceny zakupu wierzytelności na rynku polskim	30.611	30.611	20.674	0
Dell International d.a.c.	16.03.2021	stałe, płatne kwartalnie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	1.298	1.298	550	0

→ Zabezpieczenia spłaty naszych zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.11.

#### 5.9.4. Zobowiązania z tytułu pożyczek (w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Oprocentowanie	Wartość na dzień 31.12.2019	Wartość na dzień 31.12.2018
Członkowie Zarządu BEST S.A.	3,75% - 4,20%	<b>27.004</b>	<b>27.004</b>
	krótkoterminowe	27.004	5.904
	długoterminowe	0	21.100

#### 5.9.5. Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Umowy leasingu samochodów	251	496
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	9.209	n.d.
Pozostałe umowy	18	n.d.
<b>Razem, z tego:</b>	<b>9.478</b>	<b>496</b>
krótkoterminowe	2.592	362
długoterminowe	6.886	134

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

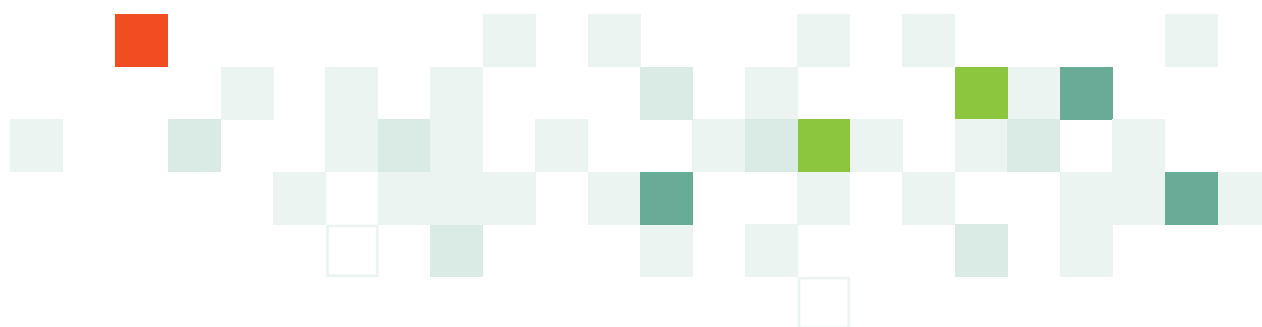
→ | Więcej informacji na ten temat w nocie 5.3

#### 5.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE (w tys. zł)

##### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Stosujemy uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli

nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie podlegają dyskontowaniu.



	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4.519	4.904
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	414	996
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2.318	2.007
Zobowiązania z tytułu nabycia pakietów wierzytelności	0	10.031
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	3.536	3.932
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ wobec udziałów niekontrolujących	2.295	1.858
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7.809	8.500
Pozostałe	147	154
<b>Razem, z tego:</b>	<b>20.624</b>	<b>31.386</b>
krótkoterminowe	20.624	22.886
długoterminowe	0	8.500

### 5.11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (w tys. zł)

W 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 31 grudnia 2019 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczone zobowiązanie	Zabezpieczenie	Wartość księgowa zabezpieczonego zobowiązania	
		Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST Capital FIZAN (wartość godziwa na dzień bilansowy 99 mln zł)*, weksle własne in blanco poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	27.050	39.503
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 63,5 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 42,9 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 180 mln zł	48.805	35.655
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 38,6 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	20.770	28.460
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco	251	496
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 622 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	1.963	n.d.

\* certyfikaty BEST Capital FIZAN są wyłączone w procesie konsolidacji

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.

## 5.12. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ (w tys. zł)

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Kapitał własny dzielimy na kapitał przypisany Akcjonariuszom BEST oraz udziałom niesprawnym kontroli. Kapitał przypisany Akcjonariuszom BEST składa się z następujących tytułów:

- **Kapitał akcyjny** wykazywany w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego po uwzględnieniu korekt z tytułu hiperinflacji. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.
- **Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej** stanowi kapitał zapasowy z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.
- **Pozostałe kapitały rezerwowe** to kapitały tworzone z innych tytułów, w tym w szczególności:
  - w związku z wyceną programów motywacyjnych realizowanych w instrumentach kapitałowych,

- z zysków i strat aktuarialnych w związku z rezerwami tworzonymi na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno-rentowych,
- udział w zmianie pozostałych kapitałów rezerwowych jednostek stowarzyszonych.

- **Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych** to różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN na walutę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- **Zyski/straty zatrzymane** obejmują pozycje zysków /strat z lat poprzednich, które zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub do pokrycia z zysków lat następnych oraz wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Kapitał akcyjny	23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe	3.409	(3.689)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	280	(189)
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych przypisane Akcjonariuszom BEST	366.312	340.312
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	20.292	32.072
<b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST</b>	<b>472.345</b>	<b>450.558</b>
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym</b>	<b>82.417</b>	<b>86.807</b>

### 5.12.1 Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Kapitał zakładowy (statutowy)	23.015	23.015
Korekta hiperinflacyjna	112	112
<b>Razem kapitał akcyjny</b>	<b>23.127</b>	<b>23.127</b>

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2019 roku nie uległ zmianie w stosunku do danych na koniec 2018 roku i był następujący:

Akcjonariusze:	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	18.467.240	80,24	25.187.240	84,71
Marek Kucner	3.249.353	14,12	3.249.353	10,93
Pozostali akcjonariusze	1.298.236	5,64	1.298.236	4,36
<b>Razem</b>	<b>23.014.829</b>	<b>100</b>	<b>29.734.829</b>	<b>100</b>

\* z tego 1.680 tys. akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu 5:1

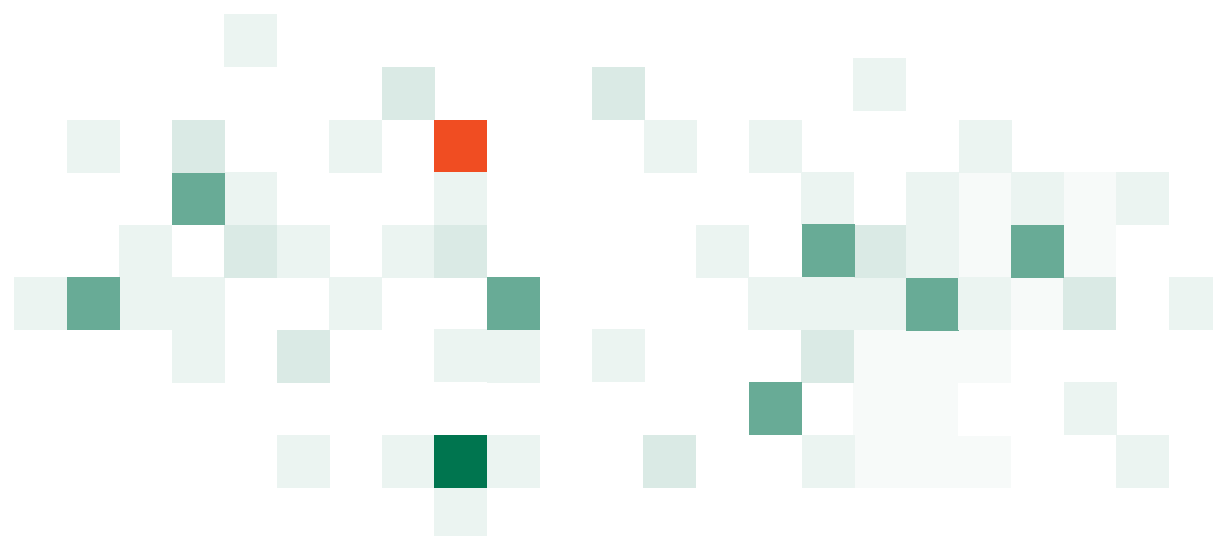
### 5.12.2. Zarządzanie kapitałem

(w tys. zł)

Kapitałem własnym zarządzamy w sposób umożliwiający nam realizację założeń biznesowych. Naszym podstawowym celem w najbliższych latach będzie zapewnienie warunków do rozwoju działalności, które w szczególności zależą od możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego na nowe inwestycje. Dlatego bardzo ważnym elementem zarządzania kapitałem jest zarządzanie poziomem wskaźników zadłużenia. Przekroczenie dopuszczalnego poziomu określonych wskaźników może stanowić podstawę

do złożenia przez obligatariuszy BEST żądania przedterminowego wykupu obligacji wyemitowanych przez BEST lub może stanowić przyczynę naruszenia umów kredytowych.

Wskaźniki zadłużenia, które jako Grupa zobligowani byliśmy do utrzymywania zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2019 roku.





### 5.13. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

##### PROGRAMY MOTYWACYJNE W FORMIE AKCJI

###### Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

Do transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych zaliczamy programy motywacyjne dla Członków Zarządu oparte o opcje na akcje lub warranty subskrypcyjne, które w wyniku realizacji programów uprawniają do rozliczenia świadczeń i usług w akcjach BEST. Wartość godziwa usług świadczonych przez Zarząd BEST w zamian za ich przyznanie ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń w korespondencji z kapitałem rezerwowym. Wartość płatności w formie akcji wyceniana jest metodą pośrednią tj. poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

###### Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych

Do transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych zaliczamy programy motywacyjne dla Członków Zarządu oparte o akcje fantomowe, które w wyniku realizacji programów uprawniają do rozliczenia świadczeń i usług w środkach pieniężnych. Wartość godziwa zobowiązania z tytułu przyznania akcji fantomowych ujmowana jest jako koszty wynagrodzeń a drugostronnie jako zobowiązanie. Wartość płatności w formie akcji wyceniana jest metodą pośrednią tj. poprzez odniesienie do wartości godziwej zobowiązania.

##### PROGRAMY MOTYWACYJNE W FORMIE PIENIĘŻNEJ

Programy motywacyjne w formie pieniężnej skierowane dla Członków Zarządu BEST wyceniane są na podstawie szacunkowej wartości realizacji programu za każdy rok obrotowy i odnoszone są w ciężar kosztów wynagrodzeń a drugostronnie jako zobowiązanie.

#### ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych szacowana jest na podstawie modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Na każdy dzień sprawozdawczy weryfikujemy poprzednie szacunki dotyczące wyceny programów motywacyjnych. Wpływ ewentualnej zmiany poprzednich szacunków ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako

koszty wynagrodzeń w korespondencji z kapitałem rezerwowym.

Wartość zobowiązania z tytułu programu rozliczanego w formie pieniężnej jest szacowana na podstawie wartości programu, zgodnie z regulaminem tego programu.

W 2019 roku zakończył się proces przyznawania warrantów subskrypcyjnych w ramach programów motywacyjnych opartych o akcje BEST za lata 2015 – 2018. W posiadaniu osób uprawnionych znajdują się obecnie warranty subskrypcyjne serii B i C, z których prawa będą mogły być wykonane w okresie od 29 kwietnia 2020 do 29 października 2020 roku. W 2019 roku zakończył się również program motywacyjny oparty o akcje fantomowe. Nie wszystkie KPI zostały zrealizowane w 100%, a zgodnie z warunkami programu tylko taki poziom umożliwiłby wypłatę świadczeń. Wobec powyższego już na dzień

31 grudnia 2018 roku BEST nie ujmował żadnego zobowiązania z tego tytułu. W 2019 roku Rada Nadzorcza BEST przyjęła Regulamin premii pieniężnej dla Członków Zarządu BEST na lata 2019 – 2021. Regulamin określa warunki przyznania Członkom Zarządu premii pieniężnych po spełnieniu, za każdy rok obrotowy, określonych KPI. Wysokość puli uzależniona jest od poziomu realizacji KPI. Roczna pula premii jest liczona miesięcznie i zależy od ilości osób uprawnionych w danym miesiącu. Na wysokość premii za 2019 rok została utworzona rezerwa w koszty wynagrodzeń w wysokości 635 tys. zł.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:</b>	<b>1.735</b>	<b>(766)</b>
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	1.100	(178)
program realizowany w akcjach fantomowych	-	(588)
program realizowany w formie pieniężnej	635	n.d

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Warranty subskrypcyjne (w sztukach) w posiadaniu osób uprawnionych, z tego 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 do 30.12.2019 roku	17.280	17.280

## 5.14. OPODATKOWANIE

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

(w tys. zł)

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzymy rezerwę i ustalamy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz zmniejszenie straty podatkowej możliwej do odliczenia. Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości

zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane odpowiednio jako aktywa lub zobowiązania długoterminowe.

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi rozróżniamy dochody kapitałowe i dochody z innych źródeł. Gdy w następstwie prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego źródła, nie może go rozliczyć ze stratą pochodzącą z drugiego źródła. Wobec powyższego obecnie kompensujemy ze sobą aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem podziału na powyższe źródła przyszłych dochodów wtedy gdy:

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

#### ZNACZĄCE OSĄDY

Nie stanowimy podatkowej grupy kapitałowej i rozpoznajemy aktywa z tytułu strat podatkowych podmiotów podlegających konsolidacji. Na na dzień 31 grudnia 2019 roku nie utworzyliśmy aktywa w BEST z tytułu podatku odroczonego od części straty podatkowej za 2015 rok, od całości straty podatkowej za 2016 rok oraz od straty podatkowej za 2018 i 2019

rok na źródle niekapitałowym ze względu na niepewność szacunków co do wysokości przyszłych dochodów do opodatkowania, które umożliwiły nam realizację ujemnych różnic przejściowych. Wartość potencjalnego aktywa z tego tytułu wynosi 26.446 tys. zł. Na dzień bilansowy nie utworzyliśmy również aktywa od strat podatkowych BEST Italia.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>3.480</b>	<b>5.630</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	3.480	5.630
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	0	0
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>10.606</b>	<b>9.014</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	3.480	5.630
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	7.126	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>7.126</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	2.859	880	3.740
Zmniejszenia	1.956	2.894	1.040	5.890
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>2.281</b>	<b>1.058</b>	<b>141</b>	<b>3.480</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>

#### Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2019:

Rok poniesienia	Wartość straty podatkowej	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2015	12.006	2.281	31.12.2020

W 2019 roku BEST wykorzystał lub rozwiązał aktywo z tytułu straty podatkowej za 2015 rok – ogółem o łącznej wartości 1.955 tys. zł.

#### Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2018:

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

**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	194	3.240	1.059	868	5.361
Zmniejszenia	240	1.197	1.477	855	3.769
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>4.164</b>	<b>3.433</b>	<b>489</b>	<b>2.520</b>	<b>10.606</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>

**5.14.2. Podatek dochodowy**  
(w tys. zł)**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

- części bieżącej – stanowiącej rzeczywiste zobowiązanie, wyceniane w wysokości kwot przewidywanych do zapłaty na rzecz organów podatkowych z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych prawnie obowiązujących na dzień bilansowy,

- części odroczonej – która stanowi różnicę między zmianą stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Część odroczonego podatku dochodowego dotycząca operacji rozliczanych przez kapitały jest ujmowana w pozycji pozostałych składników całkowitych dochodów netto.

**Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:**

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Podatek dochodowy bieżący	1.002	88
Podatek dochodowy odroczony	3.758	602
<b>Razem</b>	<b>4.760</b>	<b>690</b>

**Podatek dochodowy odroczony:**

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	195	(536)
powstały w okresie	(3.739)	(2.366)
odwrócony w okresie	3.934	1.830
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	1.591	(2.617)
powstały w okresie	5.361	9.379
odwrócony w okresie	(3.770)	(11.996)
<b>Suma podatku od różnic przejściowych</b>	<b>1.786</b>	<b>(3.153)</b>
<b>Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:</b>	<b>1.955</b>	<b>3.750</b>
rozliczony w okresie	1.956	3.753
utworzone aktywo	(1)	(3)
<b>Razem podatek odroczony ujęty w wyniku</b>	<b>3.758</b>	<b>602</b>
<b>Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym</b>	<b>(17)</b>	<b>(5)</b>

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

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	48.143	35.632
<b>Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>9.147</b>	<b>6.770</b>
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego z tytułu:	(4.387)	(6.080)
zmiany wyceny jednostek spółkontrolowanych, stowarzyszonych i aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(15.826)	(19.014)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	7.231	12.351
nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych	62	330
nieaktywowanych strat podatkowych	2.402	548
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	1.864	22
pozostałych różnic	(120)	(317)
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>4.760</b>	<b>690</b>
Efektywna stawka podatkowa	10%	2%

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności. Na rynku polskim nabywamy wierzytelności poprzez niestandardowe 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 ich planowaną realizacją.

### 5.15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE (w 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</b>	<b>23.989</b>	<b>20.056</b>	<b>44.045</b>
Nabycia	3.385	1.498	4.883
Likwidacje	(65)	(55)	(120)
Umorzenia	(5.557)	(2.660)	(8.217)
Różnice kursowe z przeliczenia	(8)	0	(8)
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>21.744</b>	<b>18.839</b>	<b>40.583</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>12.187</b>	<b>20.703</b>	<b>32.890</b>
Nabycia	4.270	2.014	6.284
Likwidacje	(23)	(5)	(28)
Umorzenia	(3.197)	(2.656)	(5.853)
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>13.237</b>	<b>20.056</b>	<b>33.293</b>

#### 5.15.1. Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)

##### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Do **rzeczowych aktywów** trwałych zaliczamy posiadające postać fizyczną środki trwałe, spełniające następujące kryteria:

- są utrzymywane w celu wykorzystania ich w celach administracyjnych, procesie świadczenia usług, w celu oddania do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu,
- będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż 1 rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, będące odrębną własnością lokale (inne niż utrzymywane w celach inwestycyjnych),
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie i nieprzyjęte do użytkowania.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczamy również wartość oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urządzeń i wartość unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urządzeń, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o poniesione do dnia przekazania do użytkowania koszty związane z ich przystosowaniem do użytkowania. Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych powiększa się o koszty wymiany ich głównych części składowych oraz ulepszenia powodującego podwyższenie ich wartości użytkowej. Koszty remontów, serwisów i konserwacji są ujmowane jako koszty okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

**Wartość bilansową** rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

**Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych** (za wyjątkiem gruntów, które nie są amortyzowane) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności, z uwzględnieniem wartości końcowej.

Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do używania, a zakończenie nie później, niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

Niskowartościowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości początkowej nieprzekraczającej 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania i nie są objęte ewidencją rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe będące w trakcie budowy lub nieprzyjęte do używania są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie podlegają amortyzacji do czasu przekazania do używania.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jego zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia środka trwałego z bilansu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu – zasady obowiązujące do 31 grudnia 2018 roku**

Do 31 grudnia 2018 roku tylko aktywa użytkowane na podstawie umów spełniających definicję leasingu finansowego stanowiły aktywa Grupy, a zobowiązania z tytułu takich umów stanowiły zobowiązania leasingowe. Grupa rozpoznawała jako aktywa używane na podstawie umów leasingu finansowego samochody służbowe. Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego oraz zasady ustalania odpisów z tytułu utraty wartości przez aktywa w leasingu finansowym były spójne z zasadami stosowanymi dla aktywów będących własnością podmiotów z Grupy. Aktywa te były umarżane przez szacowany okres ich użytkowania z uwzględnieniem ich wartości końcowej.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu – zasady obowiązujące od 1 stycznia 2019 roku**

W momencie zawarcia umowy dokonywana jest ocena, 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.

Składnik aktywów ujmowany jest 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.

Zobowiązanie leasingowe początkowo wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy leasingu, jeżeli stopę tę z łatwością można ustalić. W przeciwnym razie stosowana jest krańcowa stopa procentowa 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 innych, podobnych aktywów przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania bazowego składnika aktywów lub okres leasingu, chyba że istnieje wystarczająca pewność, że uzyskany zostanie tytuł własności przed upływem okresu leasingu, wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania.

**ZNACZĄCE SZACUNKI**

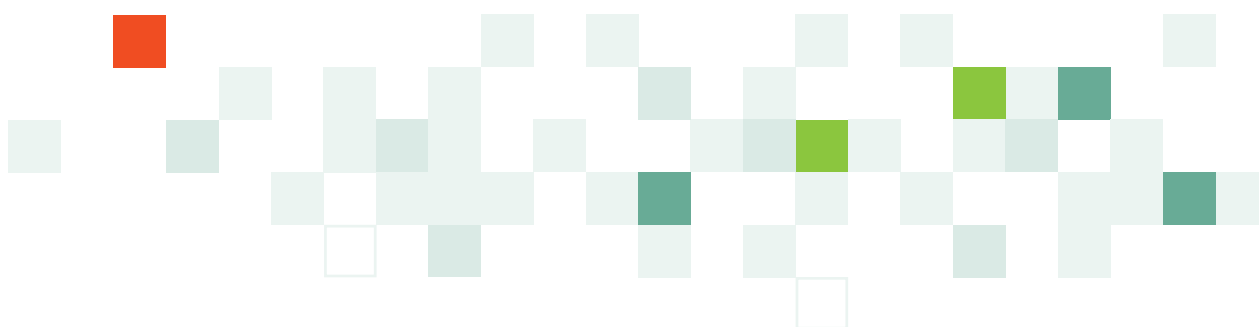
Szacunkowe okresy przewidywanej użyteczności ekonomicznej rzeczowych aktywów trwałych wynoszą od 2 do 15 lat, w tym w szczególności:

- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 – 15 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 3 – 10 lat,
- pozostałe środki trwałe, w tym: 2 – 15 lat,
  - meble 15 lat,
  - samochody służbowe 5 lat.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż przewidywano. Co roku weryfikujemy również przyjęte wartości rezydualne rzeczowych aktywów trwałych. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 01.01.2019 – kor. MSSF 16	Stan na dzień 31.12.2018
Budynki i budowle	598	970	970
Urządzenia techniczne i maszyny	8.380	8.791	8.791
Środki transportu, w tym:	2.801	2.355	2.355
samochody stanowiące przedmiot leasingu zabezpieczonego weksłami in blanco	498	919	919
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1.133	981	981
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	130	140	140
Prawa do użytkowania inne, niż z tytułu leasingu samochodów	8.702	10.752	0
<b>Razem</b>	<b>21.744</b>	<b>23.989</b>	<b>13.237</b>

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się na dzień 1 stycznia 2019 roku w wyniku ujęcia praw do użytkowania wynikających z umów najmu, które spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.





## Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe nie-przyjęte do użytkowania	Prawa do użytkowania inne, niż leasingi samochodów	Razem
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>							
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>6.131</b>	<b>19.241</b>	<b>3.480</b>	<b>2.214</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>31.206</b>
Zmiany – wejście w życie MSSF 16	0	0	0	0	0	10.752	10.752
<b>Stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>6.131</b>	<b>19.241</b>	<b>3.480</b>	<b>2.214</b>	<b>140</b>	<b>10.752</b>	<b>41.958</b>
Zwiększenia	41	2.218	812	318	443	97	3.839
Zmniejszenia, z tego:	0	889	129	23	453	8	1.502
różnice kursowe z przeliczenia	0	1	0	0	0	8	9
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>6.172</b>	<b>20.480</b>	<b>4.163</b>	<b>2.509</b>	<b>130</b>	<b>10.841</b>	<b>44.295</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>6.013</b>	<b>14.599</b>	<b>3.479</b>	<b>2.066</b>	<b>985</b>	<b>0</b>	<b>27.142</b>
Zwiększenia	126	4.801	1	187	1.944	0	7.059
Zmniejszenia	8	159	0	39	2.789	0	2.995
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>6.131</b>	<b>19.241</b>	<b>3.480</b>	<b>2.214</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>31.206</b>
<b>UMORZENIE</b>							
<b>Stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>5.161</b>	<b>10.450</b>	<b>1.125</b>	<b>1.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.969</b>
Zwiększenia	413	2.521	317	166	0	2.140	5.557
Zmniejszenia, z tego:	0	871	80	23	0	1	975
różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	1	1
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>5.574</b>	<b>12.100</b>	<b>1.362</b>	<b>1.376</b>	<b>0</b>	<b>2.139</b>	<b>22.551</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>4.620</b>	<b>8.386</b>	<b>827</b>	<b>1.122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.955</b>
Zwiększenia	549	2.218	298	132	0	0	3.197
Zmniejszenia	8	154	0	21	0	0	183
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>5.161</b>	<b>10.450</b>	<b>1.125</b>	<b>1.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.969</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>							
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>598</b>	<b>8.380</b>	<b>2.801</b>	<b>1.133</b>	<b>130</b>	<b>8.702</b>	<b>21.744</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>970</b>	<b>8.791</b>	<b>2.355</b>	<b>981</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>13.237</b>

### 5.15.2. Wartości niematerialne (w tys. zł)

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Do **wartości niematerialnych** zaliczamy nieposiadające postaci fizycznej aktywa, spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego używania innym podmiotom,
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych.

Za wartości niematerialne uznaje się głównie:

- licencje na oprogramowanie komputerowe,
- koszty prac rozwojowych,
- wartości niematerialne nieoddane do użytkowania,
- inne wartości niematerialne.

Do wartości niematerialnych nie zaliczamy wartości oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urzędzeń i wartości unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urzędzeń, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami. Takie oprogramowanie zaliczane jest do rzeczowych aktywów trwałych.

**Wartość początkową** nabytych wartości niematerialnych stanowi cena ich nabycia powiększona o koszty związane z przygotowaniem do używania (koszty wdrożenia) oraz koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem wartości niematerialnych poniesione do daty przyjęcia do użytkowania. Cenę nabycia wartości niematerialnych powiększa w szczególności wartość podatku VAT niepodlegającego odliczeniu zawarta w cenie kupionych wartości niematerialnych lub w cenie usług związanych z nabyciem.

Za wyjątkiem spełniających kryteria aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu, lecz są ujmowane w wyniku finansowym w okresie, w którym koszty te zostały poniesione.

**Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych** ujmowany jest wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka może udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,

- dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

**Koszty prac rozwojowych** danego składnika wartości niematerialnych stanowią sumę nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych, stanowiący pracę rozwojową, spełniał kryteria ujmowania. Koszty te to przede wszystkim wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne pracowników zaangażowanych w realizowany projekt oraz koszty usług obcych związanych z wytworzeniem wartości niematerialnej.

Aktywowane koszty prac rozwojowych do momentu ich zakończenia i podjęcia decyzji o przyjęciu do użytkowania ujmowane są jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania i niepodlegające amortyzacji. Co roku poddaje się je obowiązkowym testom na utratę wartości.

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

Wydatki poniesione przez nas w związku z utrzymaniem i serwisem oprogramowania komputerowego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Wartości niematerialne wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Wartość bilansową wartości niematerialnych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie używania są amortyzowane według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. Przyjmuje się, że wartość końcowa wartości niematerialnych jest równa zero, z możliwością wyłączenia szczególnych przypadków.

Niskowartościowe składniki wartości niematerialnych o wartości początkowej nieprzekraczającej 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

**ZNACZĄCE SZACUNKI**

Szacunkowe okresy przewidywanej ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych wynoszą od 3 do 15 lat, w tym w szczególności:

- licencje na standardowe oprogramowanie komputerowe 5 lat,
- zintegrowany system SIGMA 15 lat.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
System SIGMA do obsługi wierzycelności	12.485	13.525
Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	5.253	5.637
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	1.101	894
<b>Razem</b>	<b>18.839</b>	<b>20.056</b>

**Wartości niematerialne – zmiany w okresie:**

	System SIGMA	Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Razem
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>				
<b>Stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>15.605</b>	<b>12.186</b>	<b>894</b>	<b>28.685</b>
Zwiększenia	0	1.291	1.528	2.819
Zmniejszenia	0	338	1.321	1.659
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>15.605</b>	<b>13.139</b>	<b>1.101</b>	<b>29.845</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>15.605</b>	<b>11.467</b>	<b>589</b>	<b>27.661</b>
Zwiększenia	0	1.709	1.431	3.140
Zmniejszenia	0	990	1.126	2.116
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>15.605</b>	<b>12.186</b>	<b>894</b>	<b>28.685</b>
<b>UMORZENIE</b>				
<b>Stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>2.080</b>	<b>6.549</b>	<b>0</b>	<b>8.629</b>
Zwiększenia	1.040	1.620	0	2.660
Zmniejszenia	0	283	0	283
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>3.120</b>	<b>7.886</b>	<b>0</b>	<b>11.006</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>1.040</b>	<b>5.918</b>	<b>0</b>	<b>6.958</b>
Zwiększenia	1.040	1.616	0	2.656
Zmniejszenia	0	985	0	985
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>2.080</b>	<b>6.549</b>	<b>0</b>	<b>8.629</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>				
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>12.485</b>	<b>5.253</b>	<b>1.101</b>	<b>18.839</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>13.525</b>	<b>5.637</b>	<b>894</b>	<b>20.056</b>

**5.16. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****POLITYKA RACHUNKOWOŚCI****Metoda pomiaru wyniku finansowego i sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów**

Stosujemy metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego i prezentujemy sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wynik bieżącego okresu oraz inne całkowite dochody.

**5.16.1. Przychody z działalności operacyjnej**  
(w tys. zł)**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Do przychodów operacyjnych zaliczamy przychody z podstawowej działalności oraz z działalności pozostałej operacyjnej.

Do przychodów z podstawowej działalności operacyjnej zaliczamy w szczególności:

- przychody ze sprzedaży usług,
- przychody z wierzytelności nabytych (inwestycje bezpośrednie)
- udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych prowadzących działalność dotyczącą nabywania wierzytelności wycenianych metodą praw własności (inwestycje pośrednie).

**Przychodami ze sprzedaży usług** są głównie kwoty należne od odbiorców z tytułu sprzedaży usług pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

**Przychodami z wierzytelności nabytych są w szczególności:**

- odsetki naliczone z tytułu wyceny wierzytelności w zamortyzowanym koszcie,
- odchylenia rzeczywistych spłat wierzytelności w stosunku do danych ujętych w modelach wyceny,

- przeszacowania wycen wierzytelności w związku ze zmianą szacowanych wpływów lub w związku ze zmianą planowanego okresu obsługi wierzytelności.

**Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności**

Ze względu na fakt, że lokowanie środków pieniężnych w jednostki prowadzące działalność dotyczącą nabywania wierzytelności i uzyskiwania przychodów z tych wierzytelności stanowi element podstawowej działalności Grupy związany z inwestycjami w wierzytelności (w tym przypadku w sposób pośredni), to nasz udział w wyniku takiej jednostki prezentujemy w przychodach z działalności operacyjnej.

**Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne są to kwoty należne z tytułu usług wykonanych poza podstawowym przedmiotem naszej działalności, w szczególności przychody z wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych i z tytułu ich zbycia.

	<b>01.01.2019</b> <b>31.12.2019</b>	<b>01.01.2018</b> <b>31.12.2018</b>
Przychody operacyjne z działalności podstawowej	219.941	185.030
Pozostałe przychody operacyjne	2.227	5.120
<b>Razem</b>	<b>222.168</b>	<b>190.150</b>

W 2019 roku prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości. Obecnie głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

### Przychody z działalności operacyjnej:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Przychody z inwestycji w wierzytelności:</b>	<b>219.243</b>	<b>174.718</b>
<b>(1) Przychody z wierzytelności nabytych:</b>	<b>231.746</b>	<b>155.045</b>
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	266.224	224.273
odchylenia od wpłat rzeczywistych	5.103	(2.926)
przychody z tytułu przejęcia nieruchomości	385	0
wynik z tytułu przeszacowań	(39.966)	(66.302)
<b>(2) Zysk z udziału w BEST III NSFIZ:</b>	<b>-</b>	<b>13.707</b>
wynik na wykupie certyfikatów inwestycyjnych	-	17.601
spadek wartości udziału w okresie sprawozdawczym	-	(3.894)
<b>(3) Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso</b>	<b>(12.503)</b>	<b>5.966</b>
<b>Przychody z zarządzania BEST III NSFIZ*</b>	<b>-</b>	<b>9.810</b>
<b>Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej</b>	<b>2.925</b>	<b>5.622</b>
<b>Razem</b>	<b>222.168</b>	<b>190.150</b>

\* od września 2018 roku, w związku z konsolidacją pełną BEST III NSFIZ przychody Grupy z zarządzania funduszem i jego aktywami są wyłączone w procesie konsolidacji

Do końca sierpnia 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.



### 5.16.2. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników,
- amortyzacja,
- usługi obce,
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty operacyjne.

Pozycja „podatki i opłaty” zawiera głównie koszty opłat sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem na drodze prawnej wierzytelności nabytych oraz koszty VAT niepodlegającego odliczeniu.

Pozycja „pozostałe koszty operacyjne” obejmuje głównie koszty poniesione z tytułu: zużycia materiałów i energii, podróży służbowych, reprezentacji, reklamy, ubezpieczeń, procesów sądowych, kosztów sądowych innych, niż związanych z bieżącą obsługą wierzytelności, strat ze zbycia i likwidacji składników majątku trwałego, niedoborów składników majątku trwałego, przekazanych darowizn, wartości utworzonych odpisów aktualizujących należności, kar umownych, grzywien, odszkodowań, skutków wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych, strat ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych i strat ze zbycia udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych.

#### Koszty działalności operacyjnej:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	zmiana r/r (w tys. zł)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	49.955	45.988	3.967
wynagrodzenia	41.491	37.863	3.628
składki na ubezpieczenia społeczne	7.126	6.421	705
świadczenia na rzecz pracowników	1.338	1.704	(366)
Amortyzacja, w tym:	8.217	5.853	2.364
amortyzacja praw do użytkowania (inne, niż samochody)	2.140	0	2.140
Usługi obce	29.615	31.300	(1.685)
Podatki i opłaty, w tym:	46.308	29.724	16.584
opłaty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności	35.100	17.813	17.287
Pozostałe koszty operacyjne	3.373	2.226	1.147
<b>Razem</b>	<b>137.468</b>	<b>115.091</b>	<b>22.377</b>

W 2019 roku BEST III NSFIZ konsolidowaliśmy metodą pełną za cały rok, podczas gdy w 2018 roku za okres od września do grudnia. Ogółem w bieżącym okresie sprawozdawczym koszty operacyjne wyniosły 137,5 mln zł i wzrosły o 22,4 mln zł wobec roku ubiegłego, z tego 17,3 mln zł dotyczy wzrostu kosztów opłat sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem wierzytelności. Wyższa wartość amortyzacji wynika z przesunięcia kosztów

związanych z najmem powierzchni biurowej z kosztów usług obcych do kosztów amortyzacji w związku z wejściem w życie MSSF 16 począwszy od 1 stycznia 2019 roku. W 2019 roku odnotowaliśmy również wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 4 mln zł.

→ Więcej na temat analizy kosztów w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2019 roku.

**Zatrudnienie (w osobach):**

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Pracownicy umysłowi	530	500
Pracownicy fizyczni	8	8
<b>Razem</b>	<b>538</b>	<b>508</b>

**5.16.3. Koszty finansowe**

(w tys. zł)

**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Koszty finansowe są to przede wszystkim koszty finansowania zewnętrznego: odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych (w szczególności z tytułu emisji obligacji). Do kosztów finansowych zaliczamy również: straty na sprzedaży udziałów, akcji

i papierów wartościowych, koszty utraty wartości aktywów finansowych, koszty związane z nabyciem jednostek zależnych oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Odsetki od zobowiązań finansowych	35.966	41.479
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	822	0
Pozostałe	218	23
<b>Razem</b>	<b>37.006</b>	<b>41.502</b>

**5.16.4. Zysk przypadający na jedną akcję****POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Zysk na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku netto przypisanego Akcjonariuszom BEST i średniej ważonej liczby akcji.

średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji rozwodniających uwzględnia efekt rozwodnienia związany z programami motywacyjnymi rozliczanymi w instrumentach kapitałowych zamiennych na akcje BEST.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez przewidywaną

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	20.292	32.072
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23.015	23.015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	165	176
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>0,88</b>	<b>1,39</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>0,88</b>	<b>1,38</b>

## 5.17. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych** prezentujemy metodą pośrednią. Ze względu na fakt, że naszą podstawową działalnością jest inwestowanie w wierzytelności (bezpośrednio lub pośrednio poprzez akwizycje), wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

## 5.17.1. Zmiana stanu należności

(w tys. zł)

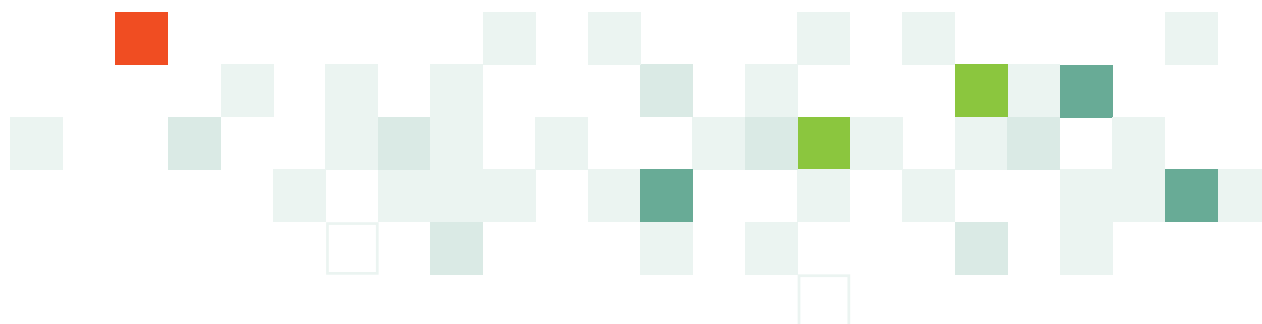
	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Bilansowa zmiana stanu należności	7.867	18.999
Wartość początkowa przejętych należności BEST III NSFIZ	0	1.262
Pozostałe zmiany	96	0
<b>Razem</b>	<b>7.963</b>	<b>20.261</b>

## 5.17.2. Zmiana stanu zobowiązań

(w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań*	(10.554)	(14.418)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	582	(322)
Wartość początkowa przejętych zobowiązań BEST III NSFIZ	0	(7.197)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu CI BEST III NSFIZ	(436)	564
Korekta o wpływ zaliczki na poczet sprzedaży nieruchomości	0	(8.500)
Pozostałe zmiany	3	(211)
<b>Razem</b>	<b>(10.405)</b>	<b>(30.084)</b>

\* z wyłączeniem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego





### 5.17.3. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności

(w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Zmiana stanu inwestycji bezpośrednich w wierzytelności:</b>	<b>37.441</b>	<b>10.695</b>
bilansowa zmiana stanu wierzytelności nabytych	37.441	(169.580)
wartość początkowa wierzytelności BEST III NSFIZ na moment objęcia konsolidacją	0	187.114
korekta w związku z przejściem na MSSF 9	0	(6.839)
<b>Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności:</b>	<b>12.503</b>	<b>398</b>
bilansowa zmiana stanu inwestycji w BEST III NSFIZ	0	100.981
wartość inwestycji w BEST III NSFIZ na moment objęcia konsolidacją	0	(94.616)
bilansowa zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso	12.416	(2.150)
korekta o zmianę stanu inwestycji w Kredyt Inkaso ujętą w kapitałach	87	(3.817)
<b>Razem</b>	<b>49.944</b>	<b>11.093</b>

### 5.17.4. Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Środki pieniężne BEST III NSFIZ przejęte na dzień objęcia kontroli	0	8.053
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(1.429)	(4.350)
Wycena programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych	1.100	(178)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(573)	1.789
Inne pozycje	(554)	749
<b>Razem</b>	<b>(1.456)</b>	<b>6.063</b>

### 5.17.5. Wpływy oraz spłaty z tytułu pożyczek i kredytów bankowych

(w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Przepływy z tytułu pożyczek:</b>	<b>0</b>	<b>(4.500)</b>
wpływy z tytułu pożyczek	5.000	27.000
spłaty z tytułu pożyczek	(5.000)	(31.500)
<b>Przepływy z tytułu kredytów bankowych:</b>	<b>(25.421)</b>	<b>38.377</b>
wpływy z tytułu kredytów bankowych	24.545	61.861
spłaty z tytułu kredytów bankowych	(49.966)	(23.484)
<b>Razem</b>	<b>(25.421)</b>	<b>33.877</b>

### 5.17.6. Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych (w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Odsetki i prowizje od obligacji	(26.744)	(34.759)
Odsetki i prowizje od kredytów	(5.258)	(5.815)
Odsetki od pożyczek	(1.113)	(1.078)
Odsetki od leasingu	(460)	(23)
<b>Razem</b>	<b>(33.605)</b>	<b>(41.675)</b>

### 5.18. 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 wierzycelności na te dwa obszary.

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Polska	236.724	173.986	942.308	949.201
Włochy	(14.556)	16.164	56.284	86.832
<b>Razem</b>	<b>222.168</b>	<b>190.150</b>	<b>998.592</b>	<b>1.036.033</b>

Ujemna wartość przychodów z działalności operacyjnej we Włoszech wynika w szczególności z ujemnych przeszacowań portfeli wierzycelności na tym rynku.

→ Więcej na ten temat w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2019 roku.

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Polska	107%	91%	94%	92%
Włochy	(7%)	9%	6%	8%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 5.19. INSTRUMENTY FINANSOWE

## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik.

**Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikujemy:

- wierzytelności nabyte,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu pożyczek, obligacji,
- pozostałe należności,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

**Wierzytelności nabyte**

Wierzytelności nabyte to wierzytelności odkupione od poprzednich wierzycieli, którzy uznali je za trudne do odzyskania i dochodzenia we własnym zakresie. Z tego powodu wartość nominalna wierzytelności nabytych znacząco odbiega od zapłaconej ceny. Wierzytelności nabywa się w pakietach. W przypadku nabycia pakietu wierzytelności z zamiarem jego utrzymywania w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych, pakiety wierzytelności początkowo ujmowane są w cenie nabycia, a następnie wycenia się je modelem zamortyzowanego kosztu. Na podstawie pierwotnych założeń dotyczących okresu obsługi, spodziewanych wpłat w tym okresie oraz zapłaconej ceny wyznaczana jest efektywna stopa procentowa, która pozostaje niezmienna przez cały okres życia danego pakietu. Z uwagi na fakt, że pakiety wierzytelności nabytych obejmują wierzytelności nieregularne narażone na ryzyko kredytowe, zarówno planowane wpływy, jak i stopa dyskontowa oszacowane są z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych. Przychody z tytułu odsetek oblicza się przez zastosowanie wyznaczonej w powyższy sposób efektywnej stopy procentowej dla danego pakietu do jego wartości

bilansowej i ujmuje się je w przychodach z wierzytelności. Przychody te jednocześnie ujmowane są jako zwiększenie wartości wierzytelności. Rzeczywiste spłaty otrzymywane w okresie życia instrumentu w całości rozpoznawane są jako zmniejszenie wartości wierzytelności. Ze względu na fakt, że rzeczywiste przepływy mogą różnić się od oszacowanych w modelach, przychody odsetkowe korygowane są o efekt odchylenia spłat rzeczywistych od planowanych w danym okresie sprawozdawczym. W przypadku, gdy istnieją przesłanki zmiany wcześniej dokonanych szacunków wpływów lub okresu obsługi, ponownie wyznaczana jest wartość bilansowa pakietu wierzytelności, zawsze przy zachowaniu pierwotnej stopy dyskontowej. Zysk lub stratę z tytułu modyfikacji ujmuje się w wyniku bieżącego okresu w przychodach z wierzytelności.

**Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

**Należności z tytułu pożyczek, obligacji**

Należności z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie wypłaty środków. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do danego składnika aktywów finansowych.

W późniejszych okresach wycena należności z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Do tej kategorii Grupa BEST nie kwalifikuje pożyczek udzielonych pracownikom ze środków ZFŚS.

**Pozostałe należności**

Pozostałe należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty lub w przypadku ich nabycia – w cenie nabycia, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności nie jest wysoce prawdopodobne.

W szczególności na należności z tytułu opłat sądowych, które zostały dokonane ponad 24 miesiące od dnia bilansowego, tworzone są odpisy aktualizujące na 100% ich wartości.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku, w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz posiadane na dzień bilansowy ekwiwalenty środków pieniężnych.

Środki pieniężne wykazywane są w kwocie nominalnej.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje:

- dłużne aktywa finansowe jeśli spełnione są poniższe warunki:
    - są one utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych,
    - warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału;
  - instrumenty kapitałowe, co do których na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii.
- Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie zostały zaklasyfikowane do wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Grupa BEST może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowo”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad.

### Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

#### Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu Grupa BEST kwalifikuje do kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione do dnia nabycia (m.in. prowizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i umów leasingu dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Grupa BEST stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

## 5.19.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>	<b>1.081.679</b>	<b>1.116.982</b>
wierzytelności nabyte	998.592	1.036.033
należności	1.084	8.973
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82.003	71.976
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>	<b>672.718</b>	<b>733.017</b>
zobowiązania handlowe	18.306	29.379
zobowiązania odsetkowe	654.412	703.638

### 5.19.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych (w tys. zł)

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku:

	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Razem
	wierzytel- ności	należności	środki pieniężne	zobo- wiązania odsetkowe	zobo- wiązania handlowe	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	266.224	-	447	(35.966)	-	<b>230.705</b>
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(1.046)	(68)	318	(26)	<b>(822)</b>
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	(3)	-	-	-	<b>(3)</b>
Zyski/(straty) z tytułu przeszacowania	(39.966)	-	-	-	-	<b>(39.966)</b>
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym odchylenia od wpłat rzeczywistych)	5.103	-	-	-	-	<b>5.103</b>
<b>Razem</b>	<b>231.361</b>	<b>(1.049)</b>	<b>379</b>	<b>(35.648)</b>	<b>(26)</b>	<b>195.017</b>

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku:

	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Razem
	wierzytel- ności	należności	środki pieniężne	zobo- wiązania odsetkowe	zobo- wiązania handlowe	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	224.273	-	652	(41.479)	-	<b>183.446</b>
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	1.903	531	(976)	(36)	<b>1.422</b>
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	(805)	-	-	-	<b>(805)</b>
Zyski/(straty) z tytułu przeszacowania	(66.302)	-	-	-	-	<b>(66.302)</b>
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym odchylenia od wpłat rzeczywistych)	(2.926)	-	-	-	-	<b>(2.926)</b>
<b>Razem</b>	<b>155.045</b>	<b>1.098</b>	<b>1.183</b>	<b>(42.455)</b>	<b>(36)</b>	<b>114.835</b>

### 5.19.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

(w tys. zł)

Obecnie nie wyceniamy żadnych instrumentów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej. Poniżej prezentujemy porównanie wartości godziwej z wartością bilansową instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu metodą zamortyzowanego kosztu.

	Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa finansowe</b>				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1.018.556	998.592	1.018.918	1.036.033
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:	511.949	520.755	521.549	553.530
Kategoria 1	479.224	488.586	488.527	521.083
Kategoria 2	32.725	32.169	33.022	32.447

Instrumenty finansowe klasyfikujemy wg zasad pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wykorzystanie różnych danych źródłowych do wyceny:

- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań (np. Catalyst),
- 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).

### Wycena aktywów finansowych

#### Wierzytelności nabyte

Wartość bilansowa wierzytelności wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu, który jest odmienny od modelu wyceny do wartości godziwej m.in. dlatego, 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 uгод, 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 ze względu na krótki termin ich wymagalności.

### Wycena zobowiązań finansowych

#### Obligacje

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu 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.

## 5.20. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe (walutowe i stopy procentowej),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Zaprezentowane poniżej ujawnienia dotyczą w szczególności instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do odpowiednich kategorii zgodnie z MSSF

9 „Instrumenty finansowe”. W analizie ryzyka uwzględniliśmy również inwestycję w jednostkę stowarzyszoną, pomimo tego że nie jest klasyfikowana do żadnej z kategorii instrumentów finansowych MSSF 9, ze względu na fakt, że stanowi istotną pozycję naszej sumy bilansowej i narażona jest na ryzyko finansowe.

### 5.20.1. Ryzyko rynkowe

#### Ryzyko walutowe

Ekspozycja pozycji bilansowych na ryzyko walutowe dotyczy w szczególności: nabytych na rynku włoskim pakietów wierzytelności, zobowiązań finansowych z tytułu wyemitowanych obligacji serii X1, środków pieniężnych w walutach obcych i zobowiązań handlowych. Zmiany wartości bilansowych poszczególnych pozycji wpływają na zmienność naszego zysku netto oraz pozostałych całkowitych dochodów.

Na bieżąco monitorujemy wahania kursów walut i podejmujemy działania zmierzające do minimalizowania ich wpływu na nasze wyniki finansowe. W 2019 roku nie stosowaliśmy instrumentów zabezpieczających. Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansowe narażone na ryzyko kursowe na dzień 31 grudnia 2019 roku.

	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wartość narażona na ryzyko przeliczona (w tys. zł)	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wartość narażona na ryzyko przeliczona (w tys. zł)
<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>15.589</b>	<b>66.385</b>	<b>21.851</b>	<b>93.957</b>
Wierzytelności nabyte	13.217	56.284	20.194	86.832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.357	10.037	1.449	6.231
Pozostałe należności	15	64	208	894
<b>Zobowiązania finansowe:</b>	<b>7.960</b>	<b>33.898</b>	<b>7.795</b>	<b>33.518</b>
Wyemitowane obligacje	7.554	32.169	7.546	32.447
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	406	1.729	249	1.071

Na koniec 2019 roku przeprowadziliśmy analizę wrażliwości naszych głównych pozycji bilansowych na ryzyko walutowe przy założeniu, że kurs EUR/PLN uległby zmianie o 10%.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)	Wartość pozycji na 31.12.2019	Wzrost kursu EUR o 10%	Spadek kursu EUR o 10%
Wierzytelności nabyte	56.284	5.628	(5.628)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.037	1.004	(1.004)
Pozostałe należności	64	6	(6)
Wyemitowane obligacje	32.169	(3.217)	3.217
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	1.729	(173)	173
<b>Wpływ przed opodatkowaniem</b>		<b>3.248</b>	<b>(3.248)</b>
Podatek od pozycji podlegających opodatkowaniu (19%)		505	(505)
<b>Wpływ po opodatkowaniu</b>		<b>3.753</b>	<b>(3.753)</b>

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)	Wartość pozycji na 31.12.2018	Wzrost kursu EUR o 10%	Spadek kursu EUR o 10%
Wierzytelności nabyte	86.832	8.683	(8.683)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.231	623	(623)
Pozostałe należności	894	89	(89)
Wyemitowane obligacje	32.447	(3.245)	3.245
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	1.071	(107)	107
<b>Wpływ przed opodatkowaniem</b>		<b>6.043</b>	<b>(6.043)</b>
Podatek od pozycji podlegających opodatkowaniu (19%)		593	(593)
<b>Wpływ po opodatkowaniu</b>		<b>6.636</b>	<b>(6.636)</b>

Przy założeniu, że kurs EUR/PLN odpowiednio wzrósłby lub spadłby o 10% na dzień 31 grudnia 2019 nasze kapitały byłyby odpowiednio wyższe lub niższe o 3,7 mln zł.

### Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych rozpatrywane jest przez nas z punktu widzenia wpływu na przepływy pieniężne. Głównymi naszymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko stopy procentowej są środki pieniężne (depozyty bankowe) oraz zobowiązania finansowe odsetkowe.

W przypadku środków pieniężnych nie zabezpieczamy się w szczególności sposobem przed ryzykiem stóp procentowych, gdyż korzystamy głównie z krótkoterminowych depozytów o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy. Nie lokujemy środków pieniężnych w celach inwestycyjnych, ale wyłącznie

w celu zwiększenia efektywności zarządzania płynnością, wobec czego zmiana bazowych stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na nasze wyniki finansowe. Część naszych zobowiązań finansowych odsetkowych nie jest wrażliwa na zmiany stóp procentowych, gdyż odsetki za korzystanie z pożyczonego kapitału naliczane są w oparciu o stałe stopy procentowe. W celu ograniczenia ryzyka stóp procentowych dla instrumentów wrażliwych na ich zmianę monitorujemy na bieżąco sytuację rynkową.

Na koniec 2019 roku dokonaliśmy analizy wrażliwości powyższych instrumentów finansowych na zmiany stopy procentowej. Jako wartość podatną na ryzyko przyjęliśmy wartość bilansową poszczególnych pozycji. Z analizy zostały wyłączone zobowiązania finansowe odsetkowe o stałej stopie procentowej, które nie są wrażliwe na zmiany stóp procentowych.



Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2019	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	82.003	820	(820)
z tego uwzględnione do opodatkowania	22.507	225	(225)
Zobowiązania finansowe odsetkowe (zmienna stawka WIBOR)	599.808	(5.998)	5.998
z tego uwzględnione do opodatkowania	529.399	(5.294)	5.294
<b>Wpływ przed opodatkowaniem</b>		<b>(5.178)</b>	<b>5.178</b>
Podatek (19%)		963	(963)
<b>Wpływ po opodatkowaniu</b>		<b>(4.215)</b>	<b>4.215</b>

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	71.796	720	(720)
z tego uwzględnione do opodatkowania	45.084	451	(451)
Zobowiązania finansowe odsetkowe (zmienna stawka WIBOR)	636.150	(6.362)	6.362
z tego uwzględnione do opodatkowania	572.035	(5.720)	5.720
<b>Wpływ przed opodatkowaniem</b>		<b>(5.642)</b>	<b>5.642</b>
Podatek (19%)		1.001	(1.001)
<b>Wpływ po opodatkowaniu</b>		<b>(4.641)</b>	<b>4.641</b>

W 2019 roku wysokość naszego zysku netto i kapitałów własnych uległaby zmianom odpowiednio o 4,2 mln zł w przypadku, gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych były odpowiednio wyższe/nizsze o 1 pp.

## 5.20.2. Ryzyko płynności

Ekspozycjami najbardziej narażonymi na ryzyko płynności są zaciągnięte przez nas zobowiązania finansowe w formie emisji obligacji, które wykorzystywane są jako źródło finansowania nabycia pakietów wierzytelności. Staramy się by inwestycje w wierzytelności gwarantowały stabilny wzrost wartości i jednocześnie pozwalały na okresową realizację części zaangażowanych środków pieniężnych w celu spłaty zobowiązań, dalszych reinwestycji oraz wsparcia wydatków operacyjnych lub inwestycji infrastrukturalnych.

## Inne ryzyko

Ekspozycją narażoną na ryzyko rynkowe jest również inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso. Poczyniona inwestycja ma charakter długoterminowy, a płynność tych akcji jest niewielka. W przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne i zmiany decyzji związanej z realizacją tej inwestycji szybkie upłynnienie tych aktywów po dobrej cenie może być utrudnione.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez nas w sposób racjonalny i umożliwiający terminową obsługę zobowiązań finansowych zaciągniętych na ich finansowanie. Przed dokonaniem inwestycji szczegółowo szacujemy spodziewane wpływy i wydatki z nią związane, dostosowując do nich terminy i kwoty spłaty zobowiązań. Na bieżąco zarządzamy także wierzytelnościami co istotnie ułatwia proces planowania i kontroli przepływów.

Poniżej przedstawiliśmy strukturę wymagalności zobowiązań finansowych:

#### Stan na dzień 31.12.2019

Zobowiązania z tyt.:	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie					
			0 – 3 miesiące	3 – 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat
obligacji	520.755	564.452	66.324	55.968	106.210	335.950	0	0
pożyczek	27.004	27.942	2.263	5.256	20.423	0	0	0
kredytów	97.175	104.082	9.614	10.046	19.795	54.381	9.661	585
leasingu fin.	9.478	11.119	722	645	1.291	2.489	1.948	4.024
zobowiązania handlowe	18.306	18.306	10.497	0	7.809	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>672.718</b>	<b>725.901</b>	<b>89.420</b>	<b>71.915</b>	<b>155.528</b>	<b>392.820</b>	<b>11.609</b>	<b>4.609</b>

#### Stan na dzień 31.12.2018

Zobowiązania z tyt.:	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie				
			0 – 3 miesiące	3 – 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 3 lata	3 – 5 lat
obligacji	553.530	623.039	41.751	6.795	13.240	411.433	149.820
pożyczek	27.004	28.048	5.274	230	466	22.078	0
kredytów	122.608	130.906	27.131	8.912	17.567	65.836	11.460
leasingu fin.	496	512	72	72	225	119	24
zobowiązania handlowe	29.379	29.379	20.879	0	0	8.500	0
<b>Razem</b>	<b>733.017</b>	<b>811.884</b>	<b>95.107</b>	<b>16.009</b>	<b>31.498</b>	<b>507.966</b>	<b>161.304</b>

Nie zakładamy problemów ze spłatą zobowiązań i regulujemy je zgodnie z terminami płatności. W przypadku naruszenia przez nas warunków zaciągniętych zobowiązań odsetkowych wierzycielom może przysługiwać prawo do żądania przedterminowej spłaty, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą płynność finansową. W celu ograniczenia tego ryzyka na bieżąco

analizujemy wskaźniki zadłużenia oraz realizujemy strategię inwestycyjną pozwalającą na utrzymywanie teraz i w przyszłości wskaźników na bezpiecznych poziomach.

→ Więcej informacji na temat płynności finansowej (w tym analiza luki płynności) znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2019 roku.

### 5.20.3. Ryzyko kredytowe

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe w naszej działalności są wierzytelności nabyte oraz inwestycja w jednostkę stowarzyszoną. Mimo istotnej wartości pozycji środków pieniężnych uznajemy, że nie są one istotnie narażone na ryzyko kredytowe. Powodem jest fakt, że utrzymujemy i lokujemy swoje środki pieniężne głównie na rachunkach i depozytach w Polsce.

Głównymi czynnikami ryzyka są przede wszystkim:

- błędna wycena pakietów wierzytelności, pomimo dołożenia wszelkich starań w tym zakresie,
- pogorszenie się sytuacji gospodarczej i niewypłacalność dłużników,
- brak pewności co do przyszłej wartości wierzytelności,
- ryzyka związane z otoczeniem funduszu (prawne, gospodarcze itd.).

Mamy możliwość dokonania oceny wartości portfeli wierzytelności jeszcze przed ich zakupem, co ogranicza ryzyko inwestycji w te aktywa. Kontrolujemy też efektywność całego procesu obsługi portfeli. W przypadku wierzytelności polskich sami obsługujemy cały proces, a w przypadku wierzytelności włoskich, w związku z otrzymaną licencją przez BEST Italia, przejęliśmy już znaczącą część portfeli do obsługi w ramach naszej Grupy.

Ekspozycje aktywów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wierzytelności nabyte	998.592	1.036.033
suma bilansowa	1.244.868	1.283.348
% udział aktywów w sumie bilansowej	80%	81%

Pogorszenie sytuacji gospodarczej skutkuje pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników. Takie zdarzenia mogą negatywnie wpływać na możliwość regulowania zobowiązań finansowych przez osoby fizyczne oraz przedsiębiorstwa, co może skutkować zmniejszeniem wpływów z wierzytelności. Ze względu na rozproszenie wierzytelności stanowiących nasze aktywa koncentracja ryzyka kredytowego jest znacznie ograniczona.

Ryzyko kredytowe pośrednio dotyczy również inwestycji w Kredyt Inkaso ze względu na charakter działalności prowadzonej przez ten podmiot, tzn. inwestycje w pakiety wierzytelności.

### Utrata wartości aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 9

Utrata wartości aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe, a także odwrócenie strat ujmowane są w wyniku bieżącego okresu.

Poniżej prezentujemy odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach:

	Koszyk 1	Koszyk 2
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto – stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>8.979</b>	<b>1.343</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto – stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>1.112</b>	<b>1.343</b>
<b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych – stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>0</b>	<b>1.343</b>
Zwiększenia	0	577
Zmniejszenia, z tego:	0	577
– odwrócenie odpisów aktualizujących	0	576
– wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	1
<b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31.12.2019</b>	<b>0</b>	<b>1.343</b>
<b>Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności – stan na dzień 01.01.2019</b>	<b>8.979</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności – stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>1.112</b>	<b>0</b>

	Koszyk 1	Koszyk 2
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto – stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>27.978</b>	<b>563</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto – stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>8.979</b>	<b>1.343</b>
<b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych – stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>563</b>
Zwiększenia	0	965
Zmniejszenia, z tego:	0	185
– odwrócenie odpisów aktualizujących	0	160
– wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	25
<b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>1.343</b>
<b>Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności – stan na dzień 01.01.2018</b>	<b>27.978</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności – stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>8.979</b>	<b>0</b>

Grupa BEST szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego:

- koszyk 1 – ryzyko kredytowe składnika aktywów niewielkie, brak istotnego wzrostu ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia do dnia wyceny,
- koszyk 2 – aktywa dla których znacząco wzrosło ryzyko kredytowe od początkowego ujęcia,
- koszyk 3 – aktywa nabyte z utratą wartości.

Wierzytelności nabyte są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe już w momencie nabycia i są zaklasyfikowane do koszyka 3.

→ Wartość odpisów aktualizujących wierzytelności została zaprezentowana w nocie 5.6.1.

## 5.21. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

### 5.21.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy

Wynagrodzenia członków Zarządów BEST i Towarzystwa określają Rady Nadzorcze, w zależności od zakresu odpowiedzialności i trendów rynkowych. W latach 2019 i 2018 łączne wynagrodzenia członków Zarządów i członków Rad Nadzorczych przedstawiały się następująco:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Wynagrodzenia, z tego:</b>	<b>5.179</b>	<b>3.917</b>
z tytułu rozwiązania stosunku powołania z członkami Zarządu BEST	135	110

Wynagrodzenia Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów z Grupy za 2019 rok i za 2018 rok wynosiły odpowiednio:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<b>Zarząd:</b>		
BEST	3.024	2.607
Towarzystwo	1.162	955
BEST Nieruchomości	-	35
BEST Italia	581	-
<b>Rada Nadzorcza:</b>		
BEST	324	252
Towarzystwo	88	68

Poza wynagrodzeniami Członkowie Zarządu BEST są uprawnieni do świadczeń z tytułu realizacji programów motywacyjnych.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.13.

### 5.21.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach

Na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 27 mln zł z tytułu udzielonych pożyczek. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 1.113 tys. zł.

Zgodnie z zawartymi umowami wg stanu na 31 grudnia 2019 roku pożyczki te były wymagalne w następujących terminach: kwota 2 mln zł – 31 stycznia 2020 (po dniu bilansowym został zawarty aneks przedłużający spłatę do 31 sierpnia 2020 roku), kwota 5 mln zł – 30 czerwca 2020 roku, a kwota 20 mln zł – 31 grudnia 2020 roku.

### 5.21.3. 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 nodce, dlatego w 2019 roku nie wykazaliśmy transakcji z BEST III NSFIZ. W 2018 roku transakcje te były

prezentowane w związku z tym, że do końca sierpnia 2018 roku BEST III NSFIZ był jednostką współkontrolowaną.

#### Transakcje z BEST III NSFIZ:

	Wartość transakcji w okresie	
	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.08.2018
<b>Przychody z tytułu sprzedaży usług:</b>		
BEST (jednostka dominująca)	-	8.763
pozostałe podmioty z Grupy	-	1.047
<b>Przychody z wykupu certyfikatów inwestycyjnych:</b>		
pozostałe podmioty z Grupy	-	20.072

**Transakcje z Kredyt Inkaso:**

	Nierozliczone salda na 31.12.2019	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)	0	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 od tego wyroku i w sierpniu 2019 roku zapłaciło należność razem z kosztami procesu oraz odsetkami.

### 5.22. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)

Wynagrodzenie za:	Należne lub wypłacone za rok 2019	Należne lub wypłacone za rok 2018
badanie rocznych sprawozdań finansowych	261	264
inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	126	134

### 5.23. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 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.

### 5.24. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii wirusa COVID-19, który rozprzestrzenił się na całym świecie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowaliśmy istotnego negatywnego wpływu pandemii na wyniki Spółki i Grupy BEST, jednakże w związku z podwyższonym ryzykiem prowadzenia działalności w stanie zagrożenia epidemicznego Zarząd BEST uznał za właściwe dokonanie oceny możliwości Spółki i Grupy BEST do prowadzenia działalności w zaistniałej sytuacji, przy założeniu różnych negatywnych scenariuszy. Przedmiotem analizy była w szczególności ocena zdolności do prowadzenia działań operacyjnych, ocena zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych oraz oszacowanie ewentualnego negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na przyszłe wyniki Spółki lub Grupy BEST w perspektywie najbliższych 12-tu miesięcy od dnia bilansowego. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd BEST uznał, że obszarem największego ryzyka jest obecnie możliwość obniżenia spłat z wierzycelności nabytych, co może skutkować negatywnym przeszacowaniem modeli wycen wierzycelności na poziomie sprawozdania skonsolidowanego, a także możliwością obniżenia wartości naszej inwestycji w akcje Kredyt Inkaso S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowaliśmy istotnego odchylenia spłat z wierzycelności własnych Grupy BEST, nie dysponujemy również żadnymi nowymi danymi na temat sytuacji finansowej Kredyt Inkaso, w związku z powyższym nie jesteśmy

w stanie obecnie oszacować konsekwencji ewentualnego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa na nasze przyszłe sprawozdania finansowe. W wyniku analizy przeprowadzonej przez Zarząd w szczególności:

- nie stwierdzono istotnych zagrożeń dla ciągłości działania procesów biznesowych (wdrożono w Spółce i Grupie BEST narzędzia umożliwiające utrzymanie efektywności procesów w systemie pracy zdalnej dzięki czemu zapewniono dostępność zasobów ludzkich i odpowiedniego wsparcia technologicznego);
- nie stwierdzono istotnych zagrożeń utraty płynności finansowej, ani przekroczenia dopuszczalnej wartości wskaźników finansowych zawartych w warunkach emisji obligacji (po dniu bilansowym spłaciliśmy w terminie zapadające w marcu i maju obligacje serii L2, K4 i L3 o łącznej wartości nominalnej 110 mln zł; dodatkowo dysponujemy możliwością zaciągnięcia dodatkowego finansowania kredytowego na podstawie umowy zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. na refinansowanie portfeli wierzycelności nabytych przez Grupę BEST w latach poprzednich).

Na bieżąco monitorujemy rozwój sytuacji w wyniku pandemii COVID-19 oraz jej wpływ na naszą działalność w celu podejmowania wszelkich kroków mogących złagodzić ewentualne negatywne skutki dla Spółki i Grupy BEST.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 25 maja 2020 roku.

.....  
Krzysztof Borusowski  
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....  
Marek Kucner  
Wiceprezes 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)