

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA 2019 ROK

Gdynia, dnia 25 maja 2020 roku



SPIS TREŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera:

I.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	6
5.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	6
5.2.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	8
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	8
5.4.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W 2019 ROKU	11
5.5.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	11
5.5.1.	Inwestycje w jednostki zależne	11
5.5.2.	Inwestycje w jednostki stowarzyszone	13
5.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	14
5.7.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI	16
5.8.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI, KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU	17
5.8.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	18
5.8.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	19
5.8.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	20
5.8.4.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	20
5.8.5.	Zobowiązania z tytułu leasingu	21
5.9.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	21
5.10.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	22
5.11.	KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ	22
5.11.1.	Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST	23
5.11.2.	Zarządzanie kapitałem	23
5.12.	PROGRAMY MOTYWACYJNE	24
5.13.	OPODATKOWANIE	25
5.13.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	25
5.13.2.	Podatek dochodowy	27
5.14.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	29
5.14.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	29
5.14.2.	Wartości niematerialne	32
5.15.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
5.15.1.	Przychody z działalności operacyjnej	34
5.15.2.	Koszty działalności operacyjnej	35
5.15.3.	Przychody finansowe	36
5.15.4.	Koszty finansowe	36
5.15.5.	Zysk na jedną akcję	36
5.16.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	37
5.16.1.	Odsetki i udziały w zyskach	37
5.16.2.	Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	37
5.16.3.	Pozostałe pozycje netto	38
5.17.	SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	38
5.18.	INSTRUMENTY FINANSOWE	39
5.18.1.	Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)	40
5.18.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	40
5.18.3.	Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej	41
5.19.	ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	41
5.19.1.	Ryzyko rynkowe	41
5.19.2.	Ryzyko płynności	44
5.19.3.	Ryzyko kredytowe	45
5.20.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI... ..	46
5.20.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	46
5.20.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	46
5.20.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi	47
5.20.4.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi	47
5.21.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	48
5.22.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	48
5.23.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM... ..	48

I. JEDNOSTKOWE 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
Aktywa trwałe		633.165	803.105	793.192
Wartości niematerialne	5.14.2	18.833	20.048	20.048
Rzeczowe aktywa trwałe	5.14.1	19.814	22.273	12.360
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.13.1	1.567	946	946
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.5	446.293	491.699	491.699
Nieruchomości inwestycyjne	5.6	14.242	14.242	14.242
Należności z tytułu obligacji	5.7	131.653	252.935	252.935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		462	60	60
Pozostałe aktywa		301	902	902
Aktywa obrotowe		168.650	63.369	63.369
Należności z tytułu obligacji	5.7	143.332	16.067	16.067
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1.489	1.541	1.541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21.399	43.839	43.839
Pozostałe aktywa		2.430	1.922	1.922
Suma aktywów		801.815	866.474	856.561

Pasywa	Nota	31.12.2019	01.01.2019 – kor. MSSF 16	31.12.2018
Kapitał własny		219.362	232.041	232.041
Kapitał akcyjny	5.11.1	23.127	23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58.925	58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe		5.271	4.223	4.223
Zyski zatrzymane		132.039	145.766	145.766
Zobowiązania długoterminowe		309.875	534.475	526.409
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.8	304.140	522.745	514.679
Pozostałe zobowiązania		0	8.500	8.500
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.13.1	5.222	2.883	2.883
Rezerwy na świadczenia pracownicze		513	347	347
Zobowiązania krótkoterminowe		272.578	99.958	98.111
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.8	252.813	87.311	85.255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.9	19.763	12.638	12.847
Rezerwy na świadczenia pracownicze		2	9	9
Suma pasywów		801.815	866.474	856.561

II. JEDNOSTKOWE 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
Przychody z działalności operacyjnej	5.15.1	86.162	121.634
Koszty działalności operacyjnej	5.15.2	83.560	79.480
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		44.990	43.167
Amortyzacja		7.964	5.743
Usługi obce		21.519	22.710
Podatki i opłaty		5.647	5.396
Pozostałe koszty operacyjne		3.440	2.464
Zysk na działalności operacyjnej		2.602	42.154
Przychody finansowe, w tym:	5.15.3	17.479	11.491
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		16.927	11.151
Koszty finansowe	5.15.4	31.114	37.083
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(11.033)	16.562
Podatek dochodowy	5.13.2	2.673	4.067
Zysk (strata) netto		(13.706)	12.495
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku		(73)	(22)
Całkowite dochody netto razem		(13.779)	12.473
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły	5.15.5	(0,60)	0,54
rozwodniony	5.15.5	(0,59)	0,54

III. JEDNOSTKOWE 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
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		(11.033)	16.562
Korekty o pozycje:		66.339	262.730
Amortyzacja		7.964	5.743
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(276)	508
Odsetki i udziały w zyskach	5.16.1	13.997	25.324
Wynik na działalności inwestycyjnej		64	18
Zmiana stanu należności		(253)	182
Zmiana stanu zobowiązań		(1.002)	1.222
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	5.16.2	45.406	233.662
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		459	(220)
Pozostałe pozycje netto	5.16.3	(20)	(3.709)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		55.306	279.292
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych		9.000	95.500
Otrzymane odsetki od obligacji		16.944	9.837
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości		0	8.500
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4.870)	(5.383)
Objęcie obligacji		(15.000)	(275.500)
Pozostałe pozycje netto		102	9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		6.176	(167.037)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	5.8.1	0	30.024
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.8.1	5.000	27.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.8.1	(35.000)	(101.771)
Splata pożyczek i kredytów	5.8.1	(23.431)	(31.816)
Płatności z tytułu leasingu	5.8.1	(1.969)	(203)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.8.1	(28.480)	(36.094)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(83.880)	(112.860)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(42)	468
Środki pieniężne na początek okresu		43.839	43.976
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		21.399	43.839

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE 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	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	23.127	58.925	4.223	145.766	232.041
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	(73)	(13.706)	(13.779)
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	(13.706)	(13.706)
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(73)	-	(73)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	1.100	-	1.100
Pozostałe zmiany	-	-	21	(21)	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2019	23.127	58.925	5.271	132.039	219.362
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	23.127	58.925	4.446	133.271	219.769
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	(22)	12.495	12.473
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	12.495	12.495
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(22)	-	(22)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	(178)	-	(178)
Rozliczenie połączenia z jednostkami zależnymi	-	-	(23)	-	(23)
Kapitał własny na dzień 31.12.2018	23.127	58.925	4.223	145.766	232.041

V. INFORMACJA DODATKOWA do jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za 2019 rok

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) jest jednym z największych podmiotów branży windykacyjnej w Polsce.

Nasze dane identyfikacyjne:

siedziba: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia

NIP: 585-00-11-412

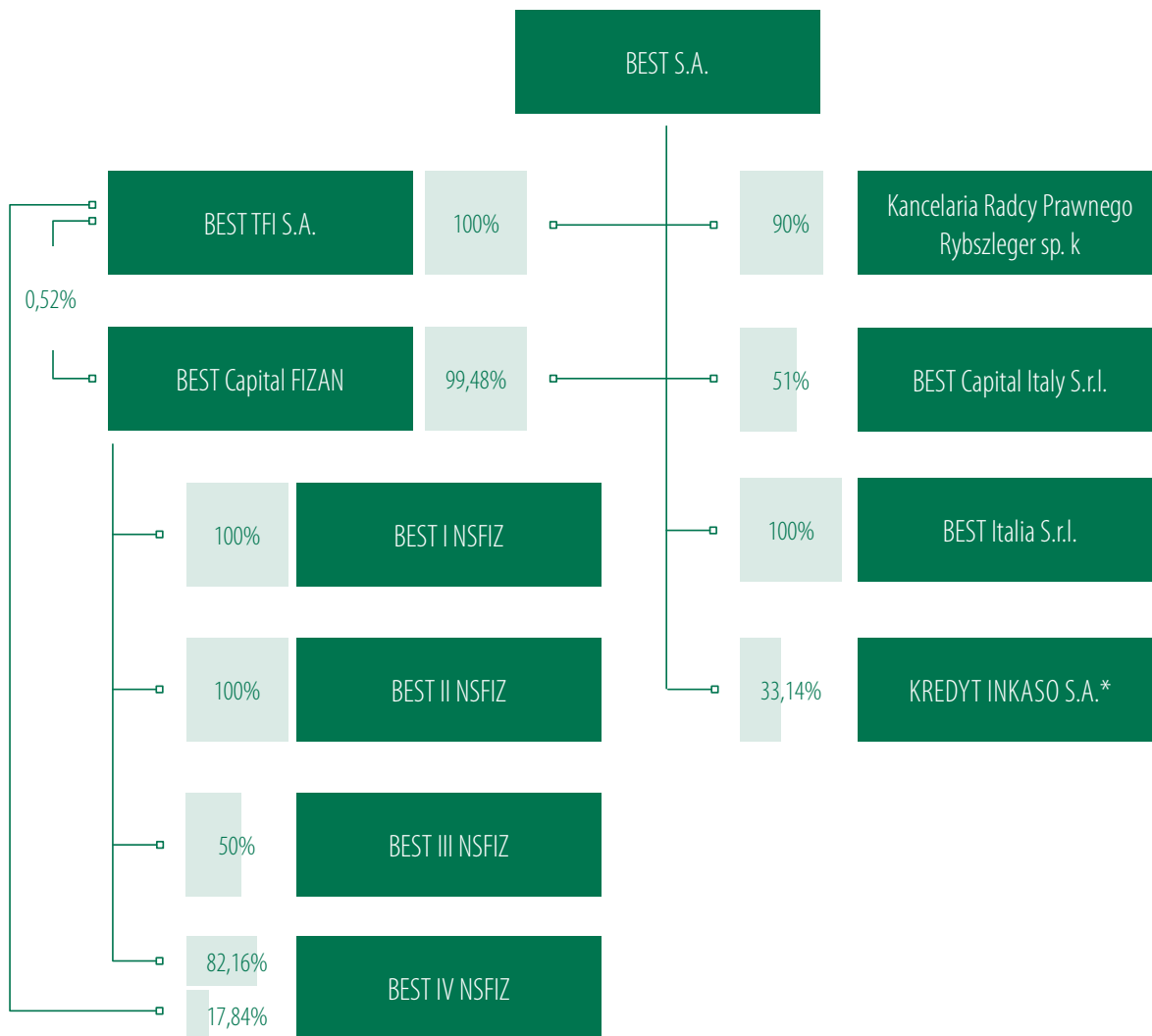
Nr KRS: 0000017158

Podstawowy przedmiot naszej działalności:

- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- inwestowanie w portfele wierzytelności (poprzez fundusze inwestycyjne lub akwizycje innych podmiotów).

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”, „Grupa”), która aktywnie inwestuje w portfele wierzytelności nieregularnych.

Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy oraz udział w jednostce stowarzyszonej na dzień 31 grudnia 2019 roku.



* jednostka stowarzyszona



5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF”. Obejmuje ono

okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 oraz dane za porównywalny okres sprawozdawczy.

Zmiany MSSF obowiązujące Spółkę

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

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

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

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

Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdania BEST:

Od 1 stycznia 2019 roku Spółka zastosowała wymogi nowego standardu MSSF 16 dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Efekt tego zastosowania ujęliśmy retrospektywnie poprzez korektę bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2019 roku, bez korygowania danych porównawczych. Dla ujęcia aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązań z tego tytułu przyjęliśmy założenie, że dla wszystkich umów zawartych przed dniem wejścia w życie standardu rozpozналиśmy umowy jako leasingi w przypadku, gdy wcześniej zidentyfikowane zostały jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4 (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 Spółka 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 nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane spójnie z zasadami stosowanymi dla aktywów stanowiących własność Spółki 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.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu w szczególności, w przypadku zmiany wartości opłat leasingowych.

Spółka stosuje uproszczenia w odniesieniu do umów:

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

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

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

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

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

Zmiany MSSF wydane i zatwierdzone do stosowania w UE

Na dzień publikacji niniejszego 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 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 MSSF nie zatwierdzone 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 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).

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

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
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	5.5.2.
Nieruchomości inwestycyjne	5.6.
Programy motywacyjne	5.12
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.13.1.
Rzeczowe aktywa trwałe	5.14.1.
Wartości niematerialne	5.14.2.

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

Naszą walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski.

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

→ Więcej na temat analizy Zarządu BEST odnośnie możliwości prowadzenia działalności w czasie pandemii COVID-19 w nocie 5.23.

5.4. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W 2019 ROKU

W bieżącym okresie sprawozdawczym koncentrowaliśmy się na zarządzaniu wierzytelnościami funduszy z naszej Grupy. Ciągłe doskonalimy nasze procesy oraz rozbudowujemy system operacyjny by zmniejszyć liczbę ręcznych procesów na rzecz automatycznych. Ważnym zdarzeniem zawsze jest dla nas również terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W 2019 roku:

- przychody z zarządzania wierzytelnościami zostały utrzymane na podobnym poziomie jak w roku 2018 → | Więcej na ten temat w nocie 5.15.1
- terminowo spłaciliśmy wszystkie ciężące na nas zobowiązania, w tym z tytułu emisji obligacji → | Więcej na ten temat w nocie 5.8.

5.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Inwestycje w jednostki zależne:	339.423	384.829
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	315.371	362.061
Udziały, wkłady i akcje	24.052	22.768
Inwestycje w jednostki stowarzyszone – akcje Kredyt Inkaso S.A.	106.870	106.870
Razem	446.293	491.699

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone stanowią 56% sumy bilansowej.

5.5.1. Inwestycje w jednostki zależne

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Inwestycje w jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nasze inwestycje w jednostki zależne składają się z:

- certyfikatów inwestycyjnych,
- udziałów, wkładów i akcji.

Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Stan na początek okresu	362.061	596.578
zwiększenia – objęcie nowych certyfikatów	0	24.268
zmniejszenia – wykupy certyfikatów	(46.690)	(258.785)
Stan na koniec okresu	315.371	362.061

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sprawozdaniu jednostkowym, certyfikaty BEST Capital FIZAN wyceniamy w historycznym koszcie nabycia. Na dzień 31 grudnia 2019 roku ich wartość bilansowa wynosiła 315,4 mln zł, podczas gdy ich wartość godziwa 591,1 mln zł. W 2019 roku BEST uzyskał przychody z wykupu certyfikatów inwestycyjnych w wysokości 79,7 mln zł. Cena nabycia tych certyfikatów wynosiła 46,7 mln zł, czyli dochód osiągnięty na wykupach wyniósł 33 mln zł. W następstwie wskazanych transakcji nasz udział bezpośredni w BEST Capital FIZAN zmniejszył się 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 BEST TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku 48 mln sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii E tego funduszu o wartości bilansowej 51,4 mln zł i wartości godziwej 99 mln zł stanowiło przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego łącznie BEST oraz funduszom inwestycyjnym należącym do Grupy. Wartość zobowiązania FIZANA, który obecnie korzysta z tego kredytu, na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 27 mln zł.

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
BEST TFI S.A. („Towarzystwo“)	21.712	21.712
BEST Capital Italy s.r.l.	152	152
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria“)	48	48
Best Italia s.r.l. („Best Italia“)	2.140	856
Razem	24.052	22.768

W maju 2019 roku 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.

Poniżej prezentujemy informacje na temat naszych jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Nazwa podmiotu	Rok założenia	Siedziba	Nr w rejestrze	Ilość posiadanych udziałów, akcji, certyfikatów (szt.)	Udział bezpośredni w ogólnej liczbie głosów
BEST Capital FIZAN	2014	Gdynia, Polska	1050	286.632.187	99,48%
Towarzystwo	2007	Gdynia, Polska	0000273731	21.700.000	100%
Kancelaria	2011	Gdynia, Polska	0000382330	n.d.	90%
BEST Capital Italy s.r.l.	2017	Mediolan, Włochy	MI-2121010	n.d.	51%
Best Italia s.r.l.	2018	Mediolan, Włochy	MI-2541327	n.d.	100%

5.5.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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 taką jednostkę.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone w sprawozdaniu jednostkowym są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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 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 utworzony 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
Akcje Kredyt Inkaso S.A. („Kredyt Inkaso”):	106.870	106.870
wartość w cenie nabycia	171.460	171.460
odpisy z tytułu utraty wartości	(64.590)	(64.590)
ilość akcji (w szt.)	4.274.228	4.274.228

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 jednostkowym (w tys. zł)
Stopa dyskonta	+ 0,5 p.p.	(13.350)
Poziom wpłat	- 5%	(30.285)

5.6. 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 inwestycyjną ujmuje się w aktywach 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 I OSĄDY

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej została ustalona w oparciu o operat szacunkowy przygotowany przez niezależnego rzeczoznawcę.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Nieruchomości inwestycyjne - cena nabycia	2.963	3.056
Zwiększenie z tytułu wyceny do wartości godziwej, z tego ujęte w wyniku: bieżącego okresu sprawozdawczego	11.279	11.186
lat poprzednich	93	4.350
	11.186	6.836
Razem	14.242	14.242

Nasza nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość gruntowa położona we Wrocławiu (niewynajmowana). Wartość godziwa nieruchomości nie zmieniła się w stosunku do danych na koniec poprzedniego roku obrotowego, w związku z czym obniżenie wartości ceny nabycia (w szczególności z tytułu korekty VAT), w tej samej wartości zostało ujęte na zwiększenie z tytułu wyceny (93 tys. zł). W poprzednim roku obrotowym podpisaliśmy przedwstępną umowę sprzedaży 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 modelu wyceny:

sposób określenia wartości	Podjęcie porównawcze, metoda porównania parami – tereny zalewowe Podjęcie porównawcze, metoda korygowania ceny średniej – grunt budowlany
wartość rynkowa 1m ² nieruchomości zalewowej	15,86 zł
powierzchnia zalewowa nieruchomości	25.883 m ²
wartość średniej ceny rynkowej 1m ² nieruchomości – teren pod zabudowę	1.137,04 zł
współczynnik korygujący uwzględniający: lokalizację szczegółową, ograniczenia na działce, dojazd, formę władania	0,8533
powierzchnia nieruchomości – teren pod zabudowę	14.255 m ²

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

Analiza wrażliwości na zmianę średniej ceny rynkowej 1m² netto nieruchomości we Wrocławiu

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Nieruchomość inwestycyjna Wrocław – wartość godziwa bilansowa	14.242	14.242
Nieruchomość inwestycyjna Wrocław – zmiana wartości godziwej, przy założeniu:		
wzrostu średniej ceny rynkowej 1m² terenów pod zabudowę o 5%	692	692
spadku średniej ceny rynkowej 1m² terenów pod zabudowę o 5%	(692)	(692)

5.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

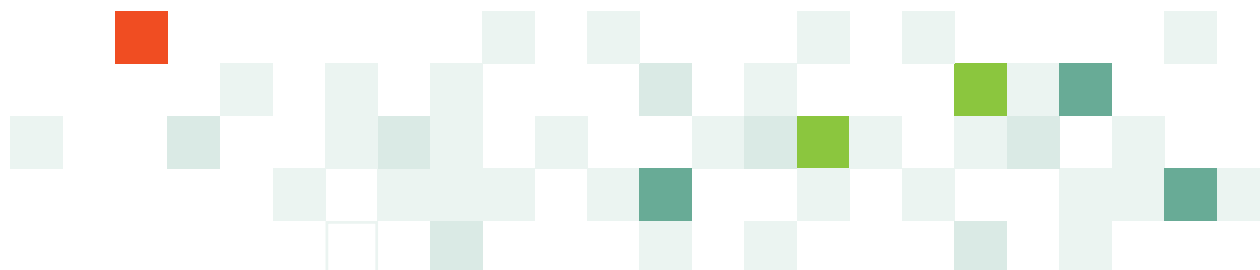
Należności z tytułu objętych obligacji są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie wpływu środków. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być

bezpośrednio przypisane do danego składnika aktywów finansowych. W późniejszych okresach wycena należności z tytułu obligacji dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności z tytułu objęcia obligacji	274.985	269.002
krótkoterminowe (do 1 roku)	143.332	16.067
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	131.653	252.935

Należności z tytułu objęcia obligacji na dzień 31.12.2019:

Seria	Emitent	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
						krótko-terminowa	długo-terminowa	
B	BEST Capital FIZAN	27.000	6,40%	19.09.2017	07.08.2021	1.681	25.578	27.259
D	BEST Capital FIZAN	40.000	6,30%	27.09.2018	20.09.2021	2.435	37.647	40.082
C	BEST I NSFIZ	33.000	6,25%	27.02.2018	27.08.2020	33.197	0	33.197
D	BEST I NSFIZ	46.000	WIBOR 3M+4,15%	23.03.2018	08.05.2020	46.397	0	46.397
E	BEST I NSFIZ	24.000	6,20%	20.04.2018	24.01.2021	1.453	22.828	24.281
G	BEST I NSFIZ	24.000	6,20%	16.08.2018	17.04.2021	1.454	22.855	24.309
D	BEST II NSFIZ	30.000	6,25%	23.05.2018	27.08.2020	30.179	0	30.179
E	BEST II NSFIZ	25.000	6,25%	27.07.2018	02.03.2020	25.136	0	25.136
F	BEST II NSFIZ	9.000	6,25%	22.11.2018	17.04.2021	550	8.566	9.116
C	BEST IV NSFIZ	15.000	5,85%	25.02.2019	20.09.2021	850	14.179	15.029
Razem		273.000				143.332	131.653	274.985



Należności z tytułu objęcia obligacji na dzień 31.12.2018:

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

5.8. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI, KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu kwalifikujemy 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 obligacji, kredytów, pożyczek i umów leasingu dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan 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 pożyczek	27.004	27.004	27.004
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	550	18.990	18.990
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.644	10.532	410
Razem, z tego:	556.953	610.056	599.934
krótkoterminowe (do 1 roku)	252.813	87.311	85.255
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	304.140	522.745	514.679

W związku z wejściem w życie MSSF 16 „Leasing” począwszy od 1 stycznia 2019 roku wartość naszych zobowiązań powiększyła się o zobowiązania z tytułu umów najmu, w związku ze spełnieniem kryteriów kwalifikowania do zobowiązań finansowych leasingowych.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.3 niniejszego sprawozdania.

W naszej działalności stosujemy model biznesowy polegający w szczególności na pozyskiwaniu finansowania przez BEST, a następnie inwestowaniu w wierzycelności z wykorzystaniem struktury funduszy inwestycyjnych, które bezpośrednio nabywają pakiety wierzycelności. Dodatkowo, za pośrednictwem BEST Capital FIZAN, nabywamy pośrednio wierzycelności na rynku włoskim. Taki model skutkuje wzrostem wartości zadłużenia finansowego. Pozyskane

przez nas środki pieniężne lokujemy w funduszach poprzez nabywanie certyfikatów inwestycyjnych lub obejmowanie obligacji emitowanych przez te fundusze, a efekt naszych inwestycji na poziomie sprawozdania jednostkowego jest odroczone do momentu zbycia, wykupu lub wypłaty dochodów z naszych inwestycji. W związku z powyższym efektywność naszych działań należy analizować na podstawie danych skonsolidowanych.

5.8.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia (w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2019	553.530	18.990	27.004	10.532	610.056
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(61.774)	(18.583)	(1.113)	(2.410)	(83.880)
Otrzymane finansowanie	-	-	5.000	-	5.000
Splata kapitału	(35.000)	(18.431)	(5.000)	(1.969)	(60.400)
Zapłacone odsetki i prowizje	(26.774)	(152)	(1.113)	(441)	(28.480)
Zmiany bezgotówkowe:	28.999	143	1.113	522	30.777
Zawarte umowy	-	-	-	74	74
Odsetki naliczone	29.317	143	1.113	448	31.021
Inne zmiany	(318)	-	-	-	(318)
Stan zadłużenia na 31.12.2019	520.755	550	27.004	8.644	556.953

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2018	624.206	18.039	31.505	613	674.363
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(105.890)	(1.171)	(5.578)	(221)	(112.860)
Otrzymane finansowanie	30.024	-	27.000	-	57.024
Splata kapitału	(101.771)	(316)	(31.500)	(203)	(133.790)
Zapłacone odsetki i prowizje	(34.143)	(855)	(1.078)	(18)	(36.094)
Zmiany bezgotówkowe:	35.214	2.122	1.077	18	38.431
Odsetki naliczone	34.609	825	1.077	18	36.529
Inne zmiany	605	1.297	-	-	1.902
Stan zadłużenia na 31.12.2018	553.530	18.990	27.004	410	599.934

5.8.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji (w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019		01.01.2018 31.12.2018
Nowe emisje (wartość nominalna)	-	Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	30.000
		seria T2	30.000
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(35.000)	Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(101.770)
Seria K3	(35.000)	seria K1	(45.000)
		seria K2	(50.000)
		seria O	(6.770)
Razem	(35.000)	Razem	(71.770)

W 2019 roku wykupiliśmy obligacje o wartości nominalnej 35 mln zł. Wszystkie nasze dotychczasowe zobowiązania finansowe realizowaliśmy 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
Razem					222.954	297.801	520.755

* 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
Razem	557.939				60.625	492.905	553.530

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

5.8.3. 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%	27.004	27.004
	krótkoterminowe	27.004	5.904
	długoterminowe	0	21.100

5.8.4. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Kredytodawca	Data udzielenia	Termin spłaty	Wartość na 31.12.2019	Wartość na 31.12.2018
Getin Noble Bank S.A.	06.04.2017	28.02.2019	0	18.009
Dell	16.03.2018	16.03.2021	550	981
		krótkoterminowe	441	18.450
		długoterminowe	109	540

W 2019 roku, zgodnie z ustaleniami umownymi, BEST spłacił cały kredyt udzielony przez Getin Noble Bank S.A. Zabezpieczeniem spłaty kredytu na dzień 31 grudnia 2018 roku było oświadczenie o poddaniu się egzekucji

do najwyższej sumy zabezpieczenia 150% wartości wierzycelności banku. W związku ze spłatą zobowiązanie warunkowe z tego tytułu wygasło.

5.8.5. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Umowy leasingu samochodów	139	410
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	8.505	n.d.
Razem, w tym:	8.644	410
krótkoterminowe	2.414	276
długoterminowe	6.230	134

Od 1 stycznia 2019 roku, w związku z wejściem w życie MSFF 16 „Leasing”, jako zobowiązania leasingowe zostały przez nas zidentyfikowane umowy najmu pomieszczeń biurowych.

→ Szczegółowo zmiany związane z wejściem w życie MSSF 16 „Leasing” zostały ujawnione w notcie 5.3 w części poświęconej „Identyfikacji leasingu, zasad ujmowania i wyceny”.

5.9. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyceniamy 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 wyceniane są zarówno w momencie początkowego ujęcia, jak i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3.245	4.162
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	409	991
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	1.816	1.830
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.723	6.717
Pozostałe zobowiązania, z tego:	7.979	8.638
zaliczka na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7.809	8.500
Razem	19.763	21.347
krótkoterminowe (do 1 roku)	19.763	12.847
długoterminowe (od 1 do 5 lat)	0	8.500

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

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

5.10. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (w tys. zł)

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie udzielone przez BEST	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. wykorzystywanego przez FIZAN	<ul style="list-style-type: none"> zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii E BEST Capital FIZAN o wartości godziwej 99 mln zł (max suma zabezpieczenia do 75 mln zł), poręczenie przez BEST weksli wystawionych przez kredytobiorców (podmioty z Grupy) 	27.050	39.503
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie do kwoty 180 mln zł wydane przez BEST	48.805	35.655
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A. wykorzystywanego przez BEST I NSFIZ	<ul style="list-style-type: none"> poręczenie do kwoty 75 mln zł wydane przez BEST oświadczenie o poddaniu się egzekucji 	20.770	28.460
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco wystawione przez BEST	139	410
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.

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.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Kapitał własny ujmujemy w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z naszym statutem i 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.

Zyski/straty zatrzymane obejmują pozycje zyski/straty 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	5.271	4.223
Zyski zatrzymane, z tego:	132.039	145.766
wynik bieżący	(13.706)	12.495
Razem kapitał własny	219.362	232.041

5.11.1. 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
Razem kapitał akcyjny	23.127	23.127

W 2019 roku wartość kapitału zakładowego BEST nie uległa zmianie. W posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących BEST były takie same pakiety akcji, jak na koniec 2018 roku.

Akcionariat BEST na dzień 31 grudnia 2019 roku:

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
Razem	23.014.829	100	29.734.829	100

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

5.11.2. Zarządzanie kapitałem

Zarządzamy kapitałem w sposób umożliwiający nam realizację celów biznesowych oraz zapewnienie stałego zrównoważonego wzrostu wartości Grupy BEST. Naszym podstawowym celem w najbliższych latach jest maksymalne wykorzystanie potencjału BEST oraz podmiotów zależnych do zwiększenia wartości Grupy BEST.

Bardzo ważnym elementem zarządzania kapitałem jest zarządzanie poziomem wskaźników zadłużenia Grupy BEST. Przekroczenie dopuszczalnego ich poziomu stanowi podstawę do złożenia przez obligatariuszy żądania

przedterminowego wykupu wyemitowanych przez nas obligacji lub może stanowić przyczynę naruszenia umów kredytowych, z których korzystają podmioty z Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły przypadki naruszenia powyższych kowenantów.

Zarządzamy tymi wskaźnikami z poziomu wyników skonsolidowanych. Więcej informacji o nich znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2019 roku.

5.12. 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 umożliwiłaby 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
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	1.735	(766)
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
Warranty subskrypcyjne (w sztukach) w posiadaniu osób uprawnionych, z tego objęte przez:	424.680	424.680
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	135.800	135.800
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	135.800	135.800
Barbarę 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

5.13. OPODATKOWANIE

5.13.1. 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 trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu w sytuacji finansowej.

Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na dzień sprawozdawczy weryfikujemy i aktualizujemy wysokość utworzonych aktywów i rezerwy. Przy weryfikacji oceniamy również możliwość realizacji dotąd nieujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego i ujmujemy uprzednio nieujęty składnik aktywów w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na jego zrealizowanie.

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. Przy prezentacji odroczonego podatku dochodowego kompensujemy ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy:

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

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

ZNACZĄCE OSĄDY

Ogółem na dzień 31 grudnia 2019 roku nie utworzyliśmy aktywów 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 aktywów z tego tytułu wynosi 26.446 tys. zł.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3.402	5.572
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	1.835	4.626
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	1.567	946
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	7.057	7.509
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	1.835	4.626
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	5.222	2.883
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	1.567	946
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	5.222	2.883

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:			Razem
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2019	4.236	1.066	270	5.572
Zwiększenia	0	2.792	866	3.658
Zmniejszenia	1.955	2.797	1.076	5.828
Stan na 31.12.2019	2.281	1.061	60	3.402
Stan na 01.01.2018	7.945	751	99	8.795
Zwiększenia	0	2.059	262	2.321
Zmniejszenia	3.709	1.744	91	5.544
Stan na 31.12.2018	4.236	1.066	270	5.572

W 2019 roku częściowo wykorzystaliśmy lub rozwiązaliśmy aktywo z tytułu straty podatkowej za 2015 rok – ogółem o łącznej wartości 1.955 tys. zł. Wartość możliwych do aktywowania strat za lata ubiegłe wynosi

139.190 tys. zł i stanowi podstawę do utworzenia w przyszłości aktywa w wysokości 26.446 tys. zł, w przypadku zmiany szacunków co do możliwości wykorzystania wskazanych strat.

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2019:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której utworzono aktywo	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2015	12.006	2.281	31.12.2020

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2018:

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	należności z tytułu obligacji i poz. należności	nieruchomości inwest.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	
Stan na 01.01.2019	4.106	380	2.126	897	7.509
Zwiększenia	175	851	17	1.055	2.098
Zmniejszenia	233	854	0	1.463	2.550
Stan na 31.12.2019	4.048	377	2.143	489	7.057
Stan na 01.01.2018	4.149	121	1.299	1.104	6.673
Zwiększenia	160	259	869	1.065	2.353
Zmniejszenia	203	0	42	1.272	1.517
Stan na 31.12.2018	4.106	380	2.126	897	7.509

5.13.2. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

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

- 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 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	938	0
Podatek dochodowy odroczonej	1.735	4.067
Razem	2.673	4.067

Podatek bieżący w wysokości 938 tys. zł stanowi podatek zryczałtowany od wypłaty dochodów z FIZANA.



Podatek dochodowy odroczony razem:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	215	(486)
powstały w okresie	(3.658)	(2.321)
odwrócony w okresie	3.873	1.835
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(452)	836
powstały w okresie	2.098	2.353
odwrócony w okresie	(2.550)	(1.517)
Suma podatku od różnic przejściowych	(237)	350
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej	1.955	3.709
rozliczony w okresie	1.955	3.709
utworzone aktywo	0	0
Rozwiązane aktywo od straty podatkowej spółki przejętej	0	3
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	1.735	4.067
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	(17)	(5)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(11.033)	16.562
Podatek od wyniku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	(2.096)	3.147
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego z tytułu:	4.769	920
niewykorzystanych strat z lat ubiegłych	62	330
nieaktywowanych strat podatkowych	2.024	548
korekty strat możliwych do rozliczenia za lata ubiegłe	(326)	-
wypłaty dochodów z FIZANA do BEST	938	-
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	1.810	2
pozostałych różnic	261	40
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	2.673	4.067
Efektywna stawka podatkowa	(24%)	25%

5.14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)

5.14.1. 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 używania 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 używania.

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 używania koszty związane z ich przystosowaniem do używania. Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego.

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.

Na dzień sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub koszcie 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 BEST, a zobowiązania z tytułu takich umów stanowiły zobowiązania leasingowe. Spółka rozpoznawała jako aktywa używane na podstawie umów leasingu finansowego samochody służbowe, a ich wartość w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 739 tys. zł. 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 BEST. Aktywa te były umarzane 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 użytym 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 poprzednio przewidywano.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 01.01.2019 – kor. MSSF 16	Stan na dzień 31.12.2018
Budynki i budowle	573	965	965
Urządzenia techniczne i maszyny	8.229	8.706	8.706
Środki transportu, w tym:	1.800	1.577	1.577
samochody stanowiące przedmiot leasingu zabezpieczone wekslami in blanco	324	739	739
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1.090	972	972
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	130	140	140
Prawa do użytkowania pomieszczeń biurowych	7.992	9.913	0
Razem	19.814	22.273	12.360

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	Prawa do użytkowania pomieszczeń biurowych	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA							
Stan na dzień 01.01.2019	6.126	19.027	2.348	9.913	2.202	140	39.756
Zwiększenia	17	2.020	483	75	279	443	3.317
Zmniejszenia	0	858	0	0	23	453	1.334
Stan na dzień 31.12.2019	6.143	20.189	2.831	9.988	2.458	130	41.739
Stan na dzień 01.01.2018	6.013	14.450	2.347	0	2.054	971	25.835
Zwiększenia	121	4.736	1	0	187	1.935	6.980
Zmniejszenia	8	159	0	0	39	2.766	2.972
Stan na dzień 31.12.2018	6.126	19.027	2.348	0	2.202	140	29.843
UMORZENIE							
Stan na dzień 01.01.2019	5.161	10.321	771	0	1.230	0	17.483
Zwiększenia	409	2.480	260	1.996	161	0	5.306
Zmniejszenia	0	841	0	0	23	0	864
Stan na dzień 31.12.2019	5.570	11.960	1.031	1.996	1.368	0	21.925
Stan na dzień 01.01.2018	4.620	8.294	538	0	1.119	0	14.571
Zwiększenia	549	2.181	233	0	132	0	3.095
Zmniejszenia	8	154	0	0	21	0	183
Stan na dzień 31.12.2018	5.161	10.321	771	0	1.230	0	17.483
WARTOŚĆ NETTO							
Stan na dzień 31.12.2019	573	8.229	1.800	7.992	1.090	130	19.814
Stan na dzień 31.12.2018	965	8.706	1.577	0	972	140	12.360



5.14.2. 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.

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 przez nas 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.

Amortyzacja wartości niematerialnych dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności. 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. 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.

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
System SIGMA do obsługi wierzytelności	12.485	13.525
Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	5.247	5.629
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	1.101	894
Razem	18.833	20.048

Wartości niematerialne – zmiany w okresie:

	System SIGMA	Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA				
Stan na dzień 01.01.2019	15.605	12.139	894	28.638
Zwiększenia	0	1.291	1.528	2.819
Zmniejszenia	0	338	1.321	1.659
Stan na dzień 31.12.2019	15.605	13.092	1.101	29.798
Stan na dzień 01.01.2018	15.605	11.410	584	27.599
Zwiększenia	0	1.704	1.431	3.135
Zmniejszenia	0	975	1.121	2.096
Stan na dzień 31.12.2018	15.605	12.139	894	28.638
UMORZENIE				
Stan na dzień 01.01.2019	2.080	6.510	0	8.590
Zwiększenia	1.040	1.618	0	2.658
Zmniejszenia	0	283	0	283
Stan na dzień 31.12.2019	3.120	7.845	0	10.965
Stan na dzień 01.01.2018	1.040	5.872	0	6.912
Zwiększenia	1.040	1.608	0	2.648
Zmniejszenia	0	970	0	970
Stan na dzień 31.12.2018	2.080	6.510	0	8.590
WARTOŚĆ NETTO				
Stan na dzień 31.12.2019	12.485	5.247	1.101	18.833
Stan na dzień 31.12.2018	13.525	5.629	894	20.048

5.15. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

5.15.1. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody z działalności operacyjnej obejmują przychody z działalności podstawowej oraz pozostałej operacyjnej.

Przychodami z działalności podstawowej są przede wszystkim kwoty należne od odbiorców z tytułu sprzedaży usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

Statutowymi przychodami ze sprzedaży usług są przede wszystkim wynagrodzenia z tytułu:

- zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- obsługi administracyjno – biurowej, prowadzenia ksiąg rachunkowych i podnajmu powierzchni biurowej.

Ponadto do przychodów z działalności podstawowej zaliczamy zyski z tytułu inwestycji w wierzytelności, w szczególności zyski z tytułu sprzedaży lub wykupu certyfikatów inwestycyjnych, wypłaty dochodów z certyfikatów inwestycyjnych (inwestycje pośrednie w wierzytelności) oraz z tytułu spłat lub sprzedaży wierzytelności nabytych (inwestycje bezpośrednie w wierzytelności).

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne są to w szczególności: kwoty należne z tytułu usług wykonanych poza podstawowym przedmiotem naszej działalności, wartość odwróconych odpisów aktualizujących należności, zyski z tytułu zbycia majątku trwałego, otrzymane kary, dotacje, przychody z wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych i zyski z ich zbycia.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	50.820	50.699
Zyski z inwestycji pośrednich w wierzytelności:	33.052	64.991
wypłata dochodów z certyfikatów inwestycyjnych	0	4.935
zysk z wykupu certyfikatów inwestycyjnych	33.052	60.056
Pozostałe	2.290	5.944
Razem	86.162	121.634

Podstawowa działalność BEST nie wykazuje znamion cykliczności, ani sezonowości. Głównymi usługami realizowanymi przez BEST jest zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych z naszej Grupy kapitałowej.

Duży wpływ na wartość generowanych przez nas przychodów mają również operacje związane z realizacją naszych inwestycji pośrednich w wierzytelności poprzez wykupy lub wypłaty dochodów przez FIZAN.

5.15.2. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty rodzajowe związane ze świadczonymi przez nas usługami, dochodzeniem wierzytelności nabytych oraz pozostałe koszty operacyjne.

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

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

Pozycja „pozostałe koszty operacyjne” obejmuje w szczególności koszty poniesione z tytułu: zużycia materiałów i energii, podróży służbowych, reprezentacji, reklamy, ubezpieczeń, strat ze zbycia majątku trwałego, wartości majątku zlikwidowanego, niedoborów składników majątku trwałego, przekazanych darowizn, wartości utworzonych odpisów aktualizujących należności, kar umownych, grzywien, odszkodowań, skutków wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych, strat ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

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:	44.990	43.167	1.823
Wynagrodzenia	37.451	35.428	2.023
Składki na ubezpieczenia społeczne	6.414	6.103	311
Świadczenia na rzecz pracowników	1.125	1.636	(511)
Amortyzacja, w tym:	7.964	5.743	2.221
amortyzacja praw do użytkowania powierzchni	1.996	0	1.996
Usługi obce	21.519	22.710	(1.191)
Podatki i opłaty	5.647	5.396	251
Pozostałe koszty operacyjne	3.440	2.464	976
Razem	83.560	79.480	4.080

W 2019 roku koszty operacyjne wyniosły 83,6 mln zł i wzrosły o 4,1 mln zł wobec roku ubiegłego. Największa wartościowa zmiana dotyczy amortyzacji i 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 bieżącym roku odnotowaliśmy również wzrost kosztów pracowniczych.

Zatrudnienie (w osobach):

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Pracownicy umysłowi	501	480
Pracownicy fizyczni	8	8
Razem	509	488

5.15.3. Przychody finansowe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, bankowych, odsetek od pożyczek i obligacji, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, w szczególności z tytułu: otrzymanych dywidend, należnych odsetek

bankowych, odsetek od pożyczek i obligacji, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Odsetki od należności z tytułu pożyczek, obligacji obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	16.927	11.151
Odsetki od depozytów	212	285
Zysk z tytułu różnic kursowych	240	0
Pozostałe	100	55
Razem	17.479	11.491

5.15.4. Koszty finansowe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności: odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych, koszty utraty wartości aktywów finansowych takich jak

akcje, udziały i inne papiery wartościowe, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, straty z udziału w zyskach spółek osobowych, zwrócone dywidendy.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek i kredytów obliczone przy zastosowaniu efektywnej stawki podatkowej	31.021	36.529
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	539
Pozostałe	93	15
Razem	31.114	37.083

5.15.5. Zysk na jedną akcję**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Zysk (strata) na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku (straty) netto i średniej ważonej liczby akcji.

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

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	(13.706)	12.495
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23.015	23.015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	165	176
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	(0,60)	0,54
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	(0,59)	0,54

5.16. 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 również inwestowanie w wierzytelności poprzez nabywanie certyfikatów

inwestycyjnych lub poprzez akwizycje, wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

5.16.1. Odsetki i udziały w zyskach

(w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zysk/strata z tytułu udziału w zysku	(97)	(54)
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	31.021	36.529
Odsetki i prowizje od należności finansowych	(16.927)	(11.151)
Razem	13.997	25.324

5.16.2. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności

(w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zmiana stanu inwestycji w BEST Capital FIZAN	46.690	234.518
Zmiana stanu inwestycji w BEST Italia s.r.l.	(1.284)	(856)
Razem	45.406	233.662

Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności w 2019 roku wynika z:

- wykupu przez fundusz certyfikatów inwestycyjnych o wartości w cenie nabycia 46,7 mln zł.
- podwyższenia kapitału w BEST Italia s.r.l. o wartości 300 tys. EUR.



5.16.3. Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	(92)	(4.350)
Aktualizacja rezerwy na odprawy emerytalne	(90)	(27)
Wycena programów motywacyjnych w warrantach subskrypcyjnych	1.100	(178)
Zwrot do FIZANA zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłaty dochodów	(938)	0
Pozostałe pozycje	0	846
Razem	(20)	(3.709)

5.17. SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

(w tys. zł)

Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Zarząd BEST, w szczególności, analizuje wyniki na poziomie

skonsolidowanym oraz podejmuje decyzje gospodarcze w oparciu o te wyniki. W związku z powyższym nie wyodrębniamy segmentów operacyjnych w ramach działalności BEST.

Nasze przychody operacyjne generujemy z obsługi lub inwestycji w podmioty z Grupy BEST.

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	86.162	121.634
Przychody operacyjne od podmiotów z Grupy BEST:	85.689	111.664
przychody z tytułu usług świadczonych na rzecz podmiotów z Grupy BEST:		
przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	50.820	50.699
pozostałe przychody (w tym również usługi refakturowane)	1.817	1.299
przychody z tytułu innych transakcji:		
wypłata dochodów z BEST Capital FIZAN	0	4.935
dochód z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych BEST Capital FIZAN	33.052	60.056
% udział przychodów od podmiotów z Grupy BEST w przychodach operacyjnych	99%	92%



5.18. INSTRUMENTY FINANSOWE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Instrumenty finansowe

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.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia. Klasyfikacja aktywów finansowych zależy w szczególności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI). Obecnie wszystkie instrumenty finansowe w postaci aktywów finansowych klasyfikowane są w Spółce do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

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.

Spółka do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje:

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

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują 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.

Pozostałe należności

Pozostałe należności wykazywane są początkowo w wartości godziwej, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem oczekiwanych strat z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych Spółka przyjmuje uproszczenie i wycenia je w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

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.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu Spółka 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. Spółka 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.

5.18.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	298.307	314.442
udzielone pożyczki, objęte obligacje i pozostałe należności	276.908	270.603
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.399	43.839
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	568.177	612.734
Zobowiązania finansowe handlowe	11.224	12.800
Zobowiązania finansowe odsetkowe	556.953	599.934

Obecnie wszystkie instrumenty finansowe zdefiniowane przez MSSF 9 są przez nas wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniamy według historycznego kosztu nabycia, zgodnie

z opcją wskazaną w MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” pkt 10, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, a co za tym idzie nie podlegają one wycenie zgodnie z MSSF 9.

5.18.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za rok zakończony 31 grudnia 2019

	Zobowiązania/aktywa finansowe			Razem
	zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
		pożyczki, obligacje i należności	środki pieniężne	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	(31.021)	16.927	212	(13.882)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	292	(10)	(42)	240
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	-	(2)	-	(2)
Razem	(30.729)	16.915	170	(13.644)

Za rok zakończony 31 grudnia 2018

	Zobowiązania/aktywa finansowe			Razem
	zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
		pożyczki, obligacje i należności	środki pieniężne	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	(36.529)	11.151	285	(25.093)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(1.011)	4	468	(539)
Razem	(37.540)	11.155	753	(25.632)

5.18.3. Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej

	Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności finansowe z tytułu objętych obligacji, z tego:	277.568	274.985	271.729	269.002
Kategoria 1	-	-	-	-
Kategoria 2	277.568	274.985	271.729	269.002
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	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

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

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

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

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

Wartości bilansowe pozostałych instrumentów finansowych są zbliżone do ich wartości godziwych.

5.19. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

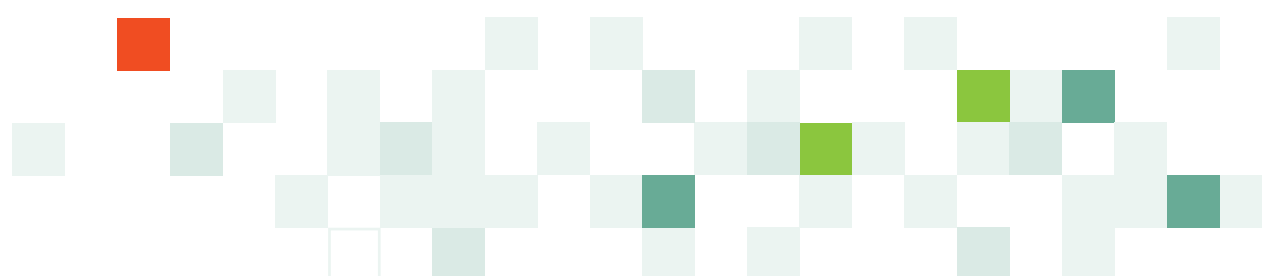
Zaprezentowane poniżej ujawnienia dotyczą w szczególności instrumentów finansowych, zaklasyfikowanych do odpowiednich kategorii zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. W analizie ryzyka uwzględniliśmy również nasze inwestycje w certyfikaty inwestycyjne jednostek zależnych oraz inwestycję w jednostkę stowarzyszoną ze względu na fakt, że pozycje te stanowią istotną wartość naszej sumy bilansowej i są również narażone na ryzyka finansowe.

5.19.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe

Obecnie główną pozycją narażoną na ryzyko kursowe są obligacje serii X1 o wartości nominalnej 7,6 mln EUR (wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 wynosi 32,2 mln zł). Środki pieniężne pozyskane przez nas w walucie

zostały przeznaczone na inwestycje w wierzytelności na rynku włoskim, z wykorzystaniem BEST Capital FIZAN. Obecnie monitorujemy ryzyko walutowe na tej ekspozycji i nie zabezpieczamy się przed nim w szczególny sposób.



Poniższa tabela przedstawia główne pozycje bilansowe narażone na ryzyko kursowe.

	Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 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)
Aktywa finansowe:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.308	5.570	306	1.316
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	119	507	0	0
Zobowiązania finansowe:				
Wyemitowane obligacje	7.554	32.169	7.546	32.447
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	12	52

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 bilansowa na 31.12.2019	Wzrost kursu EUR o 10%	Spadek kursu EUR o 10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.570	557	(557)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	507	51	(51)
Wyemitowane obligacje	(32.169)	(3.217)	3.217
Wpływ przed opodatkowaniem		(2.609)	2.609
Podatek (19%)		496	(496)
Wpływ po opodatkowaniu		(2.113)	2.113

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)	Wartość bilansowa na 31.12.2018	Wzrost kursu EUR o 10%	Spadek kursu EUR o 10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.316	131	(131)
Wyemitowane obligacje	(32.447)	(3.245)	3.245
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	(52)	(5)	5
Wpływ przed opodatkowaniem		(3.119)	3.119
Podatek (19%)		593	(593)
Wpływ po opodatkowaniu		(2.526)	2.526

Przy założeniu, że kurs EUR/PLN odpowiednio wzrósłby lub spadłby o 10% na dzień 31.12.2019 roku nasze kapitały byłyby odpowiednio niższe lub wyższe o 2.113 tys. zł.

Ryzyko stóp procentowych

Ekspozycjami narażonymi na ryzyko stopy procentowej są środki pieniężne (depozyty bankowe), należności finansowe i zobowiązania finansowe odsetkowe. Dokonałiśmy analizy wrażliwości tych pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1pp. Jako wartość podatną na ryzyko przyjęta została wartość bilansowa poszczególnych pozycji.

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 poprawy bieżącej płynności, wobec czego zmiana bazowych stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na nasze wyniki finansowe. Obecnie większość

objętych przez nas obligacji została wyemitowana ze stałą stopą procentową, wobec powyższego należności te nie są narażone na ryzyko stopy procentowej. Część wartości naszych zobowiązań finansowych również nie jest wrażliwa na zmiany stóp procentowych, gdyż odsetki za korzystanie z pożyczonego kapitału naliczane są w oparciu o stałe stopy procentowe. Na bieżąco monitorujemy sytuację rynkową i przesłanki wzrostu rynkowych stóp procentowych.

Wpływ wzrostu stóp procentowych o 1 pp na wynik finansowy i kapitały własne po opodatkowaniu dla wyżej wymienionej kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wskazano poniżej. Z analizy zostały wyłączone zobowiązania i należności finansowe 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	21.399	214	(214)
Należności finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	46.397	464	(464)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	529.949	(5.299)	5.299
Wpływ przed opodatkowaniem		(4.621)	4.621
Podatek (19%)		878	(878)
Wpływ po opodatkowaniu		(3.743)	3.743

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	43.839	438	(438)
Należności finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	46.401	464	(464)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	572.930	(5.729)	5.729
Wpływ przed opodatkowaniem		(4.827)	4.827
Podatek (19%)		917	(917)
Wpływ po opodatkowaniu		(3.910)	3.910

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wysokość zysku netto i kapitałów własnych uległyby zmianom odpowiednio o (3.743)/3.743 tys. zł, w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych, należności finansowych i zobowiązań finansowych odsetkowych były wyższe/nizsze o 1 pp. W okresie porównawczym wysokość zysku netto i kapitałów własnych uległyby zmianom odpowiednio o (3.910)/3.910 tys. zł, w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych były wyższe/nizsze o 1 pp.

Inne ryzyko

Ekspozycją narażoną na ryzyko rynkowe jest również inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso. Poczyniona inwestycja ma charakter długoterminowy. W przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne i zmiany decyzji związanej z jej realizacją, szybkie upłynięcie tych aktywów może być utrudnione.

5.19.2. Ryzyko płynności

Ekspozycjami najbardziej narażonymi na ryzyko płynności są zobowiązania finansowe zaciągnięte przez nas w celu sfinansowania realizowanych inwestycji. Obecnie korzystamy z finansowania w formie emisji obligacji, kredytów, pożyczek, leasingu. Łączna wartość zobowiązań finansowych odsetkowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 556.953 tys. zł.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez Zarząd Spółki w sposób racjonalny i umożliwiający terminową obsługę zobowiązań finansowych. Przed dokonaniem inwestycji szczegółowo szacujemy wielkości i terminy spodziewanych wpływów i wydatków z tytułu inwestycji, dostosowując do nich terminy i kwoty spłaty zobowiązań. Na bieżąco zarządzamy także wierzytelnościami stanowiącymi przedmiot lokat funduszy inwestycyjnych, co istotnie ułatwia proces planowania i kontroli przepływów.

Obecnie struktura naszej Grupy zakłada, że certyfikaty funduszy sekurytyzacyjnych są aktywami bezpośrednio BEST Capital FIZAN, a BEST posiada pośrednio i bezpośrednio 100% certyfikatów BEST Capital FIZAN. Zarządzanie płynnością finansową realizowane jest na poziomie Grupy BEST. Mamy możliwość odzyskania środków zaangażowanych bezpośrednio w fundusz poprzez umorzenie certyfikatów lub też w postaci wypłaty zysków. W 2019 roku z tytułu umorzenia certyfikatów z BEST Capital FIZAN pozyskaliśmy środki pieniężne w wysokości 79.742 tys. zł.

Poniżej przedstawiliśmy strukturę wymagalności instrumentów finansowych w postaci zobowiązań finansowych:

Stan na dzień 31.12.2019	Wartość bilansowa	Wartość nominalna na przepływach	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
Zobowiązania z tyt. obligacji	520.755	564.452	66.324	55.968	106.210	335.950	0	0
Zobowiązania z tyt. pożyczek	27.004	27.942	2.263	5.256	20.423	0	0	0
Zobowiązania z tyt. kredytów	550	556	111	111	223	111	0	0
Zobowiązania z tyt. leasingu	8.644	10.234	677	600	1.199	2.124	1.610	4.024
Zobowiązania handlowe	11.224	11.224	3.415	0	7.809	0	0	0
Razem	568.177	614.408	72.790	61.935	135.864	338.185	1.610	4.024

Stan na dzień 31.12.2018	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
Zobowiązania z tyt. obligacji	553.530	623.039	41.751	6.795	13.240	411.433	149.820
Zobowiązania z tyt. pożyczek	27.004	28.048	5.274	230	466	22.078	-
Zobowiązania z tyt. kredytów	18.990	19.071	18.180	111	223	557	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	410	424	55	55	171	119	24
Zobowiązania handlowe	12.800	12.800	4.300	0	0	8.500	0
Razem	612.734	683.382	69.560	7.191	14.100	442.687	149.844

Nie zakładamy problemów ze spłatą zobowiązań. Regulujemy je zgodnie z terminami płatności. W przypadku naruszenia przez nas warunków zaciągniętych zobowiązań odsetkowych wierzycielom może przysługiwać prawo do żądania ich 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 w przyszłości tych wskaźników na bezpiecznych poziomach.

5.19.3. Ryzyko kredytowe

Ekspozycje najbardziej narażone na ryzyko kredytowe to: inwestycje w certyfikaty inwestycyjne, należności z tytułu obligacji, należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne oraz inwestycja w Kredyt Inkaso.

Głównymi czynnikami ryzyka dla nabywcy certyfikatów inwestycyjnych funduszu sekurytyzacyjnego 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,
- mała płynność certyfikatów inwestycyjnych oraz lokat funduszu,
- ryzyka związane z otoczeniem funduszu (prawne, gospodarcze itd.).

Minimalizujemy ryzyko inwestycji w certyfikaty inwestycyjne oraz obligacje ograniczając się do inwestycji w certyfikaty emitowane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez podmioty z Grupy BEST. Dzięki temu wartość nabywanego portfela oceniana jest jeszcze przed zakupem certyfikatów inwestycyjnych, a następnie cały proces obsługi portfela jest ściśle kontrolowany pod względem jego efektywności. Fundusz sekurytyzacyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego i jego uczestnicy muszą liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia (umorzenia) certyfikatów inwestycyjnych. W związku z faktem, że obecnie inwestujemy środki w certyfikaty inwestycyjne funduszu aktywów niepublicznych, którego głównym aktywem są certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym może okazać się, że w przypadku zapotrzebowania na środki pieniężne upłynienie certyfikatów inwestycyjnych może być utrudnione.

Dodatkowo ze względu na jednorodność inwestycji w fundusze inwestycyjne istnieje możliwość koncentracji ryzyka. Ze względu na rozproszenie wierzytelności stanowiących lokaty funduszy ryzyko koncentracji jest znacznie ograniczone.

Minimalizujemy ryzyko inwestycji w obligacje nabywając tylko obligacje w ramach Grupy BEST, gdzie sami kontrolujemy przepływy i zarządzamy płynnością finansową.

Głównymi odbiorcami naszych usług są instytucje finansowe: fundusze sekurytyzacyjne i banki, dysponujące odpowiednim kapitałem i nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poza tym nasze wynagrodzenie jest pochodną kwot należności odzyskanych na rzecz naszych klientów, co powoduje, że sami zapewniamy środki na zapłatę naszego wynagrodzenia. Mimo to na bieżąco monitorujemy spływ należności i dostosowujemy terminy płatności do bieżącej sytuacji finansowej.

W celu poprawy bieżącej płynności utrzymujemy i lokujemy środki pieniężne na rachunkach i depozytach bankowych w Polsce, dlatego też ryzyko kredytowe tych ekspozycji uznajemy za nieistotne. W okresach zwiększenia wartości środków pieniężnych dywersyfikujemy ryzyko poprzez ich lokowanie w różnych bankach.

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

Ekspozycje głównych aktywów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów z Grupy BEST	1.758	1.200
Należności z tytułu obligacji wyemitowane przez podmioty z Grupy BEST	274.985	269.002
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	315.371	362.061
Razem	592.114	632.263
suma bilansowa	801.815	856.561
% udział aktywów w sumie bilansowej	74%	74%

Powyższa tabela zawiera informacje na temat głównych aktywów finansowych narażonych na ryzyko koncentracji (aktywa związane z działalnością podmiotów z Grupy BEST), w tym również inwestycje w certyfikaty inwestycyjne jednostek

zależnych, które nie są kwalifikowane do instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9.



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. Na dzień wejścia w życie MSSF 9 oraz na dzień sprawozdawczy Spółka oszacowała następujące odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:

	Koszyk 1	Koszyk 2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto – stan na dzień 01.01.2019	1.601	51
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto – stan na dzień 31.12.2019	1.951	52
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych – stan na 01.01.2019	0	51
Zwiększenia	0	2
Zmniejszenia, z tego	0	(1)
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0
wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	(1)
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych – stan na 31.12.2019	0	52
Wartość netto – stan na dzień 01.01.2019	1.601	0
Wartość netto – stan na dzień 31.12.2019	1.951	0

Spółka 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.

5.20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.20.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za 2019 rok i za rok poprzedni wynosiły odpowiednio:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zarząd, z tego:	3.024	2.607
obciążające koszty wynagrodzeń lat poprzednich – wykorzystane rezerwy na premie	600	0
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku	135	110
Rada Nadzorcza	324	252
Razem	3.348	2.859

5.20.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności 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 pożyczki wg stanu

na dzień 31 grudnia 2019 roku 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.

5.20.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

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

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Należności BEST z tytułu:	276.745	270.209
dostaw i usług	1.758	1.200
objętych obligacji	274.985	269.002
innych rozrachunków	0	7
Zobowiązania BEST z tytułu:	126	136
dostaw i usług	126	126
innych rozrachunków	0	10

Transakcje w 2019 roku oraz w roku poprzednim pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Przychody BEST z tytułu:	102.151	119.431
dostaw i usług	52.075	43.235
objętych obligacji i udzielonych pożyczek	16.927	11.151
wypłaty dochodu z BEST Capital FIZAN	-	4.935
dochodów z umorzenia certyfikatów BEST Capital FIZAN	33.052	60.056
udziału w zyskach	97	54
Koszty BEST z tytułu:	1.222	1.211
dostaw i usług	1.222	1.211
Inne transakcje:	25.284	396.124
objęcie obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne	15.000	275.500
wykupy obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne	9.000	95.500
objęcie udziałów i akcji	1.284	856
objęcie certyfikatów inwestycyjnych	-	24.268

5.20.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2019 i na 31 grudnia 2018 roku z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Rozrachunki z jednostką stowarzyszoną Kredyt Inkaso:		
Należności BEST z tytułu solidarnej zapłaty zobowiązania Kredyt Inkaso (związane z realizowanym w 2015 roku planem połączenia)	-	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.

5.21. 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 zobowiązaliśmy się, że nie będziemy wypłacać 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.

5.22. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

(w tys. zł)

Poniżej prezentujemy wartość wynagrodzenia należnego podmiotowi badającemu sprawozdanie finansowe za usługi wykonane na rzecz BEST (w tym również za przegląd i badanie sprawozdań skonsolidowanych Grupy BEST).

Wynagrodzenie za:	Należne lub wypłacone za rok 2019	Należne lub wypłacone za rok 2018
badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	145	159
inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	44	66

5.23. 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 wierzytelności nabytych, co może skutkować negatywnym przeszacowaniem modeli wycen wierzytelności 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 wierzytelności 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 wierzytelności 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