



**BFF** BANKING  
GROUP

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
BFF Polska S.A.  
sporządzone za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku**



## Wybrane dane finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe BFF Polska S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

### Wybrane dane finansowe - sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe JEDNOSTKOWE	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 / stan na 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 / stan na 31.12.2017	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 / stan na 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 / stan na 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	102 224	100 259	23 957	23 620
Zysk na działalności operacyjnej	3 919	4 905	918	1 156
Zysk brutto	11 420	7 189	2 676	1 694
Zysk netto	7 941	5 106	1 861	1 203
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(233 688)	(131 837)	(54 768)	(31 059)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(137 894)	(342 576)	(32 317)	(80 707)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	367 470	472 088	86 121	111 218
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(4 112)	(2 325)	(964)	(548)
Aktywa razem	2 244 394	1 874 666	521 952	449 463
Zobowiązania długoterminowe	106 496	105 084	24 767	25 195
Zobowiązania krótkoterminowe	1 778 842	1 416 250	413 684	339 555
Kapitał własny	359 056	353 332	83 501	84 714
Kapitał akcyjny	38 488	38 488	8 951	9 228
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach akcji)	128 291 677	128 291 677	128 291 677	128 291 677
Zysk na jedną akcję (w PLN / EUR) *)	0,06	0,04	0,01	0,01
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,06	0,04	0,01	0,01
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) **)	2,80	2,75	0,65	0,66

(\*) Zysk na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji

(\*\*) Wartość księgową na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej oraz liczby akcji na koniec okresu sprawozdawczego

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku; kurs ten wyniósł za dwanaście miesięcy 2018 roku: 1 EUR = 4,2669 PLN, za dwanaście miesięcy 2017 roku: 1 EUR = 4,2447;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,3000 PLN; na 31 grudnia 2017 r.: 1 EUR = 4,1709 PLN.

Łódź, 12 marca 2019 roku

Krzysztof Kawalec  
Prezes Zarządu

Rafał Karnowski  
Wiceprezes Zarządu

Michele Antognoli  
Członek Zarządu

Urban Kielichowski  
Członek Zarządu

Radostaw Moks  
Członek Zarządu

Wojciech Wolski  
Członek Zarządu

## SPIS TREŚCI

I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
V. Noty do informacji finansowych .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
1.1. Dane o podmiocie dominującym wobec BFF Polska S.A. ....	10
1.2. Skład organów zarządzających i nadzorujących .....	11
1.3. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone .....	11
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	13
2.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego .....	13
2.2 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	13
2.3 Przyjęte zasady rachunkowości .....	18
3. Przychody ze świadczenia usług .....	33
4. Koszty finansowania portfela .....	34
5. Koszty świadczeń pracowniczych .....	34
6. Pozostałe koszty .....	34
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	35
8. Przychody finansowe .....	35
9. Koszty finansowe .....	36
10. Podatek dochodowy .....	36
11. Zysk przypadający na jedną akcję .....	38
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	39
13. Wartości niematerialne .....	40
14. Jednostki podporządkowane BFF Polska S.A. ....	42
15. Pożyczki i należności własne .....	44
15.1 Portfel aktywów finansowych .....	44
15.2 Zapadalność portfela aktywów finansowych .....	45
15.3 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych .....	45
15.4 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie .....	46
15.5 Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych .....	46
15.6 Wpływ pierwszego ujęcia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe .....	51
16. Pozostałe aktywa finansowe .....	52
17. Pozostałe należności podatkowe .....	52
18. Pozostałe aktywa .....	52
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	53
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53
21. Pochodne instrumenty finansowe .....	53
22. Kapitał podstawowy .....	54
23. Kapitał zapasowy .....	55
24. Kapitał rezerwowy .....	55
25. Zyski zatrzymane .....	56
26. Pożyczki od podmiotów powiązanych .....	56
27. Kredyty bankowe .....	57
28. Zobowiązania z tyt. obligacji .....	62
29. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	65
30. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	66
31. Rezerwy krótkoterminowe .....	66
32. Pozostałe zobowiązania .....	67
33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku .....	67
34. Instrumenty finansowe .....	67
34.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu .....	68
34.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej .....	69
35. Zarządzanie ryzykiem .....	69
35.1 Ryzyko rynkowe .....	69
35.2 Ryzyko kredytowe .....	71
35.3 Ryzyko płynności .....	75
35.4 Ryzyko prawne .....	76
36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	77
36.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	77
36.2 Wynagrodzenia członków kierownictwa .....	81
36.3 Płatności w formie akcji - program opcji menadżerskich BFF Polska S.A. ....	81
36.4 Program opcji menadżerskich prowadzony przez BFF Banking Group .....	81
37. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	83
38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	84
39. Struktura zatrudnienia .....	85
40. Informacje o umowach zawartych z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych .....	85
41. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	86

## I. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
		PLN'000	PLN'000
Przychody ze świadczenia usług	3	102 224	100 259
Koszty finansowania portfela	4	(58 185)	(49 577)
<b>Marża na pokrycie kosztów</b>		<b>44 039</b>	<b>50 682</b>
Zużycie surowców i materiałów		(631)	(538)
Koszty świadczeń pracowniczych	5	(15 985)	(13 493)
Amortyzacja		(1 417)	(1 011)
Koszty usług doradczych		(3 112)	(4 587)
Pozostałe koszty	6	(10 417)	(12 181)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	15.5	(8 558)	(13 967)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>3 919</b>	<b>4 905</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	7	6 449	4 342
Przychody finansowe	8	4 977	2 957
Koszty finansowe	9	(3 925)	(5 015)
Zysk przed opodatkowaniem		11 420	7 189
Podatek dochodowy	10	(3 479)	(2 083)
Zysk netto		7 941	5 106
<b>Zysk netto</b>		<b>7 941</b>	<b>5 106</b>
Inne całkowite dochody, które zostaną reklasyfikowane do wyniku			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	(18)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną reklasyfikowane do wyniku		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>(18)</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>7 941</b>	<b>5 088</b>
Średnia liczba akcji w okresie		128 291 677	128 291 677
Zysk podstawowy na jedną akcję (zł / akcja)	11	0,06	0,04
Zysk rozwodniony na jedną akcję (zł / akcja)	11	0,06	0,04

W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie występowała działalność zaniechana.

Łódź, 12 marca 2019 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

## II. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	NOTA	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 827	1 531
Wartości niematerialne	13	1 950	1 756
Udziały w jednostkach podporządkowanych	14	559 769	421 600
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	3 393	-
Pożyczki i należności własne	15	1 021 791	705 071
Pozostałe aktywa finansowe	16	-	2 280
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 588 730</b>	<b>1 132 238</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	6 328	4 317
Pożyczki i należności własne	15	634 996	716 930
Bieżące należności z tytułu podatku		-	3 177
Pozostałe należności podatkowe	17	170	159
Pozostałe aktywa	18	5 757	5 320
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	8 413	12 525
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>655 664</b>	<b>742 428</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 244 394</b>	<b>1 874 666</b>

Łódź, 12 marca 2019 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Kapitał własny i zobowiązania

	NOTA	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	38 488	38 488
Kapitał zapasowy	23	308 790	303 684
Kapitał rezerwowy	24	6 054	6 054
Zyski zatrzymane	25, 15.6	5 724	5 106
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>359 056</b>	<b>353 332</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe	27	106 214	55 193
Zobowiązania z tytułu obligacji	28	-	48 826
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	282	173
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	892
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>106 496</b>	<b>105 084</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty bankowe	27	1 453 346	689 330
Zobowiązania z tytułu obligacji	28	49 497	102 864
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych	26	198 068	538 786
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	52 035	63 528
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 270	-
Rezerwy krótkoterminowe	31	1 486	1 597
Pochodne instrumenty finansowe	21	-	2 235
Pozostałe zobowiązania	32	23 140	17 910
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 778 842</b>	<b>1 416 250</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 885 338</b>	<b>1 521 334</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>2 244 394</b>	<b>1 874 666</b>

Łódź, 12 marca 2019 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

### III. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>38 488</b>	<b>303 684</b>	<b>6 054</b>	-	<b>5 106</b>	<b>353 332</b>
Pierwsze ujęcie MSSF9	-	-	-	-	(2 217)	(2 217)
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>38 488</b>	<b>303 684</b>	<b>6 054</b>	-	<b>2 889</b>	<b>351 115</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	7 941	7 941
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	5 106	-	-	(5 106)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>38 488</b>	<b>308 790</b>	<b>6 054</b>	-	<b>5 724</b>	<b>359 056</b>

  

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>38 488</b>	<b>286 868</b>	<b>6 054</b>	<b>18</b>	<b>16 856</b>	<b>348 284</b>
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	5 106	5 106
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(18)	-	(18)
Koszt wyceny akcji własnych	-	(40)	-	-	-	(40)
Podział zysku	-	16 856	-	-	(16 856)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>38 488</b>	<b>303 684</b>	<b>6 054</b>	-	<b>5 106</b>	<b>353 332</b>

Łódź, 12 marca 2019 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

## IV. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres od	Okres od
		01.01.2018 do 31.12.2018	01.01.2017 do 31.12.2017
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto w okresie obrotowym		11 420	7 189
<b>Korekty o pozycje</b>			
Podatek dochodowy zapłacony	10	(5 352)	(6 589)
Odsetki zapłacone oraz dywidendy otrzymane		44	57
Amortyzacja aktywów trwałych	12, 13	1 417	1 011
(Zwiększenie)/Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19, 37	(2 022)	3 558
(Zwiększenie) salda pożyczek i należności własnych	15, 37	(237 003)	(194 730)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych	26, 27, 28, 29, 37	(6 482)	53 404
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw krótkoterminowych	31, 37	(111)	213
Zwiększenie salda pozostałych zobowiązań i pozostałych aktywów	18, 32, 37	5 023	3 147
Inne - w tym różnice kursowe z przeliczenia		(622)	903
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(233 688)</b>	<b>(131 837)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	12	115	144
Wpływy z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych		23 680	13 482
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(2 027)	(1 744)
Inne - wpłata na kapitał spółki zależnej i udziały/certyfikaty w spółkach stowarzyszonych		(159 662)	(354 458)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(137 894)</b>	<b>(342 576)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek	26, 27	2 307 178	1 725 744
Splata kredytów i pożyczek	26, 27	(1 832 858)	(980 411)
Wykup obligacji własnych	28	(106 573)	(273 159)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	30	(219)	(29)
Odsetki zapłacone		(58)	(57)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>367 470</b>	<b>472 088</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(4 112)</b>	<b>(2 325)</b>



<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	20	12 525	14 850
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	20	8 413	12 525

Łódź, 12 marca 2019 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część

## V. Noty do informacji finansowych

### 1. Informacje ogólne

Spółka BFF Polska S.A. (dawniej: Magellan S.A.) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 stycznia 1998 roku. Siedzibą Spółki jest miasto Łódź, al. Piłsudskiego 76. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Łodzi pod numerem KRS 0000263422. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

BFF Polska S.A. („Spółka”) jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym, jednostek samorządu terytorialnego oraz dostawców działających na tych rynkach. Spółka rozwija zakres świadczonych usług finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej oraz factoringu dla sektora usług medycznych i sektora samorządowego. BFF Polska S.A. dostarcza zindywidualizowane usługi finansowe, które umożliwiają optymalne i efektywne zarządzanie finansami oraz działalnością podstawową przez podmioty działające na rynku medycznym i na rynku samorządów lokalnych.

Od czerwca 2016 roku BFF Polska S.A. i jej spółki zależne wchodzi w skład włoskiej grupy bankowej BFF Banking Group („BFF”), tworząc razem jedną z największych i najszybciej rozwijających się instytucji dostarczających rozwiązania finansowe dla sektora publicznego i opieki zdrowotnej w Europie.

Z dniem 22 marca 2018 roku, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Magellan S.A. na BFF Polska S.A. Zmiana nazwy była następstwem i kolejnym krokiem procesu integracji w ramach grupy bankowej BFF Banking Group, do której należy Spółka.

Od roku 2016 obligacje korporacyjne Spółki są notowane na rynku Catalyst w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W latach 2007 - 2016 akcje Spółki notowane były na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### **1.1. Dane o podmiocie dominującym wobec BFF Polska S.A.**

Podmiotem dominującym wobec Spółki i jedynym Akcjonariuszem BFF Polska S.A. posiadającym 128.291.677 akcji Spółki jest Banca Farmafactoring S.p.A.

Spółka Banca Farmafactoring S.p.A. została utworzona i działa w ramach przepisów prawa włoskiego i jest zarejestrowana w Izbie Handlowej w Mediolanie pod numerem 07960110158 z siedzibą w Mediolanie, Via Domenichino, 5, 20149 Mediolan, Włochy. Spółka w rejestrze banków wpisana jest pod numerem 5751, a w rejestrze grup bankowych pod numerem 3435. Regulamin spółki przewiduje, że okres trwania spółki upływa z dniem 31 grudnia 2100 roku i może być przedłużony przez nadzwyczajne zgromadzenia akcjonariuszy.

Od roku 2011 Spółka działa na rynku hiszpańskim, od roku 2014 na rynku portugalskim, od 2017 roku na rynku greckim, a od roku 2018 również na rynku chorwackim.

Od dnia 7 kwietnia 2017 roku akcje Banca Farmafactoring S.p.A. są notowane na włoskiej giełdzie papierów wartościowych w Mediolanie.

Głównym akcjonariuszem Banca Farmafactoring S.p.A. jest BFF Luxembourg S.à.r.l. posiadający 46% udziału w strukturze akcjonariatu spółki, natomiast podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest Centerbridge Capital Partners III (PEI), Limited Partnership.

## **1.2. Skład organów zarządzających i nadzorujących**

### **Zarząd BFF Polska S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu BFF Polska S.A. wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Rafał Karnowski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Prawny,
- Michele Antognoli - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Integracji w Grupie BFF,
- Urban Kielichowski - Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny,
- Radosław Moks - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży,
- Wojciech Wolski - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### **Rada Nadzorcza BFF Polska S.A.**

W skład Rady Nadzorczej Spółki BFF Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- Piotr Stępiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Massimiliano Belingheri - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Carlo Zanni - Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2018 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej BFF Polska S.A. - zmiany w zakresie pełnionych funkcji.

Do dnia 21 marca 2018 r. w skład Rady Nadzorczej BFF Polska S.A. wchodził:

- Massimiliano Belingheri - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Carlo Zanni - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stępiak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 20 marca 2018 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w związku z upływem kadencji, został odwołany dotychczasowy skład Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki na nową, wspólną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą się 21 marca 2018 roku, a kończącą się z dniem 21 marca 2021 roku. W dniu 29 marca 2018 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki określono funkcje pełnione przez poszczególnych członków Rady.

Od dnia 29 marca 2018 r. w skład Rady Nadzorczej BFF Polska S.A. wchodzi:

- Piotr Stępiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Massimiliano Belingheri - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Carlo Zanni - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się.

## **1.3. Spółki zależne i jednostki stowarzyszone**

### **Podmioty zależne**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka BFF Polska S.A. była podmiotem dominującym dla spółek:

- o **BFF MEDFinance S.A.** (dawniej: MEDFinance S.A.) z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997,
- o **BFF Česká republika s.r.o.** (dawniej: Magellan Česká republika s.r.o.) z siedzibą w Pradze, Republika Czeska zarejestrowanej w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667,
- o **BFF Central Europe s.r.o.** (dawniej: Magellan Central Europe s.r.o.) z siedzibą w Bratysławie, Republika Słowacka, zarejestrowanej w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B,
- o **DEBT-RNT sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi, zarejestrowanej w dniu 31 marca 2016 roku pod numerem KRS 0000609731,
- o **Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.261 w dniu 1 grudnia 2015 roku,

- o **MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy po numerem RFi 1.481 w dniu 4 kwietnia 2017 roku.

BFF Polska S.A., jako podmiot dominujący, dokonuje pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych BFF MEDFinance S.A., BFF Česká republika s.r.o., BFF Central Europe s.r.o., DEBT-RNT sp. z o.o., Komunalnego FIZ oraz MEDICO NS FIZ.

#### **Podmioty stowarzyszone**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku podmiotami stowarzyszonymi dla BFF Polska S.A. były:

- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa (od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od BFF Polska S.A. spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.).

Spółka BFF Polska S.A. pozostawała w okresie sprawozdawczym jako znaczący kontrahent obydwu Kancelarii, znacząco wpływający na politykę operacyjną i finansową tych jednostek.

W ramach Grupy Kapitałowej:

- **na terenie Polski** działalność prowadzi podmiot dominujący Grupy - Spółka BFF Polska S.A., jej spółki zależne: BFF MEDFinance S.A., DEBT-RNT Sp. z o.o., Komunalny FIZ oraz MEDICO NSFIZ;
- **na terenie Słowacji** działalność prowadzi spółka zależna BFF Central Europe s.r.o.;
- **na terenie Czech** działalność prowadzi spółka zależna BFF Česká republika s.r.o.

Do końca 2016 roku działalność operacyjną prowadził **Oddział Korporacyjny BFF Polska S.A. w Hiszpanii z siedzibą w Barcelonie**. W związku z wejściem Spółki BFF Polska S.A. w skład BFF Banking Group (BFF), dla uzyskania synergii operacyjnych, działalność Oddziału na rynku hiszpańskim została przejęta przez Farmafactoring España S.A. W dniu 11 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamknięciu Oddziału, a następnie Oddział korporacyjny Spółki w Hiszpanii został wykreślony w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 31.05.2017 roku oraz wykreślony z rejestru hiszpańskiego z dniem 19.10.2017 roku.

#### **1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 12 marca 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2017 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BFF Polska S.A. z dnia 20 marca 2018 roku. Zysk netto w kwocie 5.106 tys. PLN został, zgodnie z Uchwałą nr 10/2018 ZWZA z dnia 20.03.2018 r., przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

## 2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

### 2.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki BFF Polska S.A. zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały dane z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i prezentacyjną sprawozdania finansowego Spółki jest złoty polski (PLN).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, tj. od dnia 12 marca 2019 roku. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz na dzień jego zatwierdzenia do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz pozostałych aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Zarząd zatwierdził niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu **12 marca 2019 roku**.

#### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### 2.2 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku.

#### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.:

##### 1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących - model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka

kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

## **2. MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

### **Wpływ MSSF 15 na sytuację finansową**

Spółka dokonała analizy zawartych umów i nie zidentyfikowała istotnych umów, dla których wdrożenie MSSF 15 mogłoby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Spółka ocenia, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na jej sytuację finansową nie jest istotny. Spółka oferuje produkty finansowe, od których przychód jest rozpoznawany na podstawie efektywnej stopy procentowej a sposób ujęcia i rozpoznania rodzajów przychodów objętych zakresem MSSF 15 i korespondujących z nimi kosztów nie uległ zmianie.

## **3. Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

## **4. Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

## **5. Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

## **6. Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

“Roczne zmiany MSSF 2014-2016” zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

## **7. Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

## **8. KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

Zastąpienie dotychczas obowiązującego MSR 39 przez MSSF 9 miało wpływ na wyniki finansowe i sprawozdania finansowe Spółki. Po raz pierwszy Spółka naliczyła odpisy aktualizujące wartość posiadanego portfela zgodnie z opisanym powyżej modelem na dzień 1 stycznia 2018.

Skumulowany wpływ pierwszego ujęcia odpisów aktualizacyjnych zgodnie z regulacją MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniósł in minus 2.217 tys. PLN netto.

Spółka podjęła decyzję o skorzystaniu z zapisów MSSF 9 umożliwiających zwolnienie z obowiązku przekształcania danych porównawczych dla okresów wcześniejszych w odniesieniu do zmian wynikających z klasyfikacji i wyceny oraz utraty wartości. Różnice w wartości bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych wynikających z zastosowania MSSF 9 zostały ujęte, jako element wyniku z lat ubiegłych w kapitałach własnych na dzień 1 stycznia 2018 i zaprezentowane w pozycji „Zyski zatrzymane”.

### **Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

#### **1. MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

#### **2. Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 9 od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień bilansowy nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania jakie wdrożenie powyższego standardu będzie miało na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

**3. MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**4. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 28 od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień bilansowy nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania jakie wdrożenie powyższego standardu będzie miało na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**5. KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje KIMSF 23 od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień bilansowy nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania jakie wdrożenie powyższego standardu będzie miało na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

**6. Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. „Roczne zmiany MSSF 2015-2017”, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień bilansowy nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania jakie wdrożenie powyższego standardu będzie miało na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**7. MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 19 od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień bilansowy nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania jakie wdrożenie powyższego standardu będzie miało na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.



**8. Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF**

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.

**9. MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**10. MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**11. MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

**12. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Zarząd ocenia, że niektóre z w/w standardów, interpretacji i zmian do standardów będą miały wpływ na sprawozdanie finansowe, natomiast na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Spółka nie jest w stanie ilościowo oszacować tego wpływu.

Spółka zobowiązuje się do implementacji poszczególnych nie obowiązujących jeszcze standardów i interpretacji w okresie odpowiadającym dacie ich wdrożenia.

## **2.3 Przyjęte zasady rachunkowości**

### **Ujęcie przychodów ze świadczenia usług**

Przychody ze świadczenia usług ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez akcjonariuszy.

### **Przychody ze świadczenia usług**

Przychody obejmują przychody z dyskonta i prowizji oraz odsetek, które są ustalane na każdy dzień bilansowy za bieżący okres sprawozdawczy według metody zamortyzowanego kosztu.

Przychody z tytułu odsetek z posiadanego portfela aktywów obejmują odsetki uzyskane i naliczone. Przychody z tytułu prowizji lub dyskonta z umów finansowania należności, refinansowania zobowiązań, factoringu i z tyt. udzielonych pożyczek są rozliczane wg efektywnej stopy procentowej.

Przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego ujmowane są w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto.

Spółka przyjęła podejście, w którym zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu rozpoznawane są przychody jedynie z tytułu należnych jej dyskonta i/lub prowizji. Przy obliczeniu efektywnej stopy procentowej Spółka uwzględnia należne jej odsetki (zgodnie z zapisem umowy w przypadku aktywów z ustalonym harmonogramem spłat i w wysokości odsetek ustawowych dla aktywów bez ustalonego harmonogramu płatności).

Obliczona z uwzględnieniem należnych Spółce odsetek ESP służy do obliczenia należnego w danym okresie przychodu z tytułu prowizji/dyskonta.

Przychód z tytułu odsetek rozpoznawany jest w wartości nominalnej.

### **Przychody finansowe**

Do przychodów finansowych Spółka kwalifikuje odsetki od lokat bankowych oraz środków pieniężnych, przychody z certyfikatów inwestycyjnych, a także udziały w zyskach innych podmiotów. Przychody z pozostałych aktywów finansowych klasyfikowane są jako przychody z pozostałej działalności.

Biorąc pod uwagę specyfikę prowadzonej działalności przychody finansowe z posiadanych aktywów finansowych poza wymienionymi powyżej są kwalifikowane jako przychody finansowe z podstawowej działalności.

Do przychodów finansowych Spółka kwalifikuje nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, stosowanych jako ekonomiczne zabezpieczenie ryzyka kursowego.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcje zostały na ten dzień całkowicie rozliczone.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo wspólnika do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych ujmowane są przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej.

### **Transakcje w walutach obcych**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych składniki aktywów, kapitału własnego i zobowiązań wycenione zostały po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
CZK	0,1673	0,1632
EUR	4,3000	4,1709

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
CZK	0,1663	0,1614
EUR	4,2669	4,2447

Różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego (koszty finansowania portfela)**

Koszty finansowe związane z finansowaniem posiadanego portfela aktywów finansowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty finansowania portfela”.

Zaliczenie kosztu finansowania portfela do działalności operacyjnej ma na celu wyraźne, prezentacyjne oddzielenie pozycji kosztów związanych z podstawową działalnością wynikającą z charakteru prowadzonej działalności, od pozostałych kosztów Spółki. W wyniku przyjętej prezentacji nie dokonuje się wyłączenia z działalności operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych odsetek od kredytów finansujących podstawową działalność Spółki. Koszty finansowania portfela w okresie bieżącym oraz w okresie porównywalnym są rozliczane według zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Spółka poprzez pochodne instrumenty finansowe typu IRS oraz forward zarządza ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym.

Na dzień bilansowy instrumenty wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień rozliczona. Instrumenty pochodne są wykorzystywane jedynie do optymalizacji kosztu finansowania zewnętrznego i dlatego zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt finansowania portfela”.

#### **Koszty świadczeń pracowniczych**

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują koszty wynagrodzeń płatne zgodnie z warunkami umów o pracę, umów zleceń, kontraktów menadżerskich, koszty z tytułu programu opcji managerskich oraz innych świadczeń. Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego i wypadkowego oraz składki na fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych i fundusz pracy oraz inne świadczenia takie jak szkolenia i usługi medyczne oraz odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

## **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Wynik podatkowy różni się od księgowego wyniku brutto w związku z wyłączeniem różnic przejściowych, czyli przychodów i kosztów podlegających opodatkowaniu w przyszłych okresach sprawozdawczych oraz różnic trwałych, których przepisy podatkowe nie uznają za podlegające opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic przejściowych między wartościami bilansowymi aktywów i kapitałów własnych i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerwa z tytułu podatku odroczonego nie jest ujmowana w odniesieniu do różnic przejściowych powstałych z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa nie ulegnie odwróceniu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie są wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość jest odpowiednio pomniejszona.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki podmiot spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w pozycji „Podatek dochodowy” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny (wówczas także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do

jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki).

Środki trwałe ewidencjonuje się w podziale na:

- Grunty,
- Budynki i budowle,
- Maszyny i urządzenia,
- Środki transportu,
- Pozostałe środki trwałe,
- Ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

- Budynki i budowle 40 lat,
- Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt IT od 2,5 do 10 lat,
- Środki transportu od 3 do 5 lat,
- Pozostałe środki trwałe do 5 lat.

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3.500 PLN amortyzuje się jednorazowo.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, jak również koszty amortyzacji środków trwałych odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje rozpoczęte dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się systematycznie przez okres użytkowania środka trwałego lub do momentu przeznaczenia go do sprzedaży lub postawienia w stan likwidacji.

Spółka nie zaprzestaje odpisów amortyzacyjnych w okresie, w którym środek trwały jest beczynny lub wyłączony z użytkowania.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się przez okres ekonomicznej przydatności środka, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu. W przeciwnym razie składnik aktywów amortyzowany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym

okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Dla programów komputerowych przyjmuje się okres użytkowania 2-4 lata.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji.

Wartości niematerialne o wartości nie przekraczającej 3.500 PLN amortyzuje się jednorazowo.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych, jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych do używania.

Wartości niematerialne używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się przez okres ekonomicznej przydatności środka jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu. W przeciwnym razie składnik aktywów amortyzowany jest przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa, odpowiadająca wartości bieżącej prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, uwzględniającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny.

### **Rezerwy**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości i gdy prawdopodobne jest, że

wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz kwotę tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i możliwa jest jej wiarygodna wycena.

### **Umowy rodzące zobowiązania**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się i wycenia jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

### **Aktywa finansowe**

#### Uregulowania prawne

Spółka w ramach podstawowej działalności operacyjnej nabywa aktywa klasyfikowane jako aktywa finansowe. Klasyfikacja aktywów finansowych oraz zasady ich wyceny i prezentacji zostały opisane w standardzie MSSF 9 wdrożonym przez Spółkę od dnia 1 stycznia 2018.

Klasyfikacja aktywów finansowych, zgodnie z MSSF 9, jest uzależniona od:

- modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz
- wyniku testu kontraktowych przepływów pieniężnych.

Zgodnie ze standardem instrumenty finansowe klasyfikowane są, na podstawie wyników oceny modeli biznesowych oraz testu kontraktowych przepływów pieniężnych, wyłącznie do trzech grup:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Inwestycje będące instrumentami finansowymi ujmuje się w dniu nabycia w wartości początkowej równej wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### Ocena modelu biznesowego

Zgodnie z MSSF 9.7.2.3, Spółka przeprowadza ocenę modelu biznesowego dla istniejącego portfela aktywów finansowych w oparciu o fakty i okoliczności historyczne.

Analiza przyjętego sposobu zarządzania portfelami aktywów finansowych dokonywana jest na podstawie przeglądu oraz oceny danych jakościowych i ilościowych mających wpływ na przyporządkowanie portfeli aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego, w szczególności:

- przyczyn dokonanych w przeszłości sprzedaży aktywów finansowych;
- wolumenu sprzedaży aktywów finansowych dokonanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych;
- częstotliwości dokonywanych w przeszłości sprzedaży aktywów finansowych;
- momentu sprzedaży danego aktywa finansowego;
- analizy przyczyn oraz wartości planowanych przyszłych sprzedaży aktywów finansowych w ramach danych portfeli.

Na dzień pierwszego ujęcia MSSF 9 Spółka dokonała oceny identyfikacji i oceny modeli biznesowych i przypisała posiadane aktywa finansowe o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego do modelu biznesowego „aktywa utrzymywane do momentu zapadalności” (Held to Collect Model; HTC).

Wyjątkami były wskazane poniżej aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy:

- instrumenty pochodne stosowane w Spółce w celu operacyjnego zabezpieczenia prowadzonej działalności - zarówno aktywa, jak i zobowiązania,
- posiadane certyfikaty inwestycyjne.

Kolejne oceny modelu biznesowego są przeprowadzane w przypadku zaistnienia zdarzenia mogącego mieć wpływ na zmianę zidentyfikowanego dotychczas modelu oraz na dzień bilansowy.

Identyfikacja lub zmiana modelu biznesowego przyjmowana jest w formie uchwały Zarządu BFF Polska S.A.

#### Test kontraktowych przepływów pieniężnych (Test SPPI)

Zgodnie z MSSF 9 wymogi testu kontraktowych przepływów pieniężnych spełniają jedynie aktywa generujące przepływy pieniężne, które obejmują jedynie:

- kapitał (kwota główna) - wartość godziwa składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia,
- odsetki umowne, które obejmują w szczególności zapłatę za wartość pieniądza w czasie, ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie, inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzielaniem finansowania, marżę zysku.

Aktywa te mogą być wyceniane w:

- zamortyzowanym koszcie w odniesieniu do aktywów zaklasyfikowanych do modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów z zamiarem uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- wartości godziwej przez inne całkowite dochody w odniesieniu do aktywów zaklasyfikowanych do modelu biznesowego, którego cel jest realizowany zarówno poprzez uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych.

Aktywa nie spełniające testu kontraktowych przepływów pieniężnych są obligatoryjnie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy niezależnie od modelu biznesowego.

Test kontraktowych przepływów pieniężnych przeprowadzany jest w dedykowanym i sformalizowanym narzędziu decyzyjnym.

Spółka przeprowadza Test SPPI na dwóch poziomach agregacji:

- na poziomie dokumentacji produktowej / standardowych wzorców umów operacyjnych (Poziom A);
- na poziomie wybranych pojedynczych umów operacyjnych lub umów innych aktywów finansowych o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego (Poziom B).

Dla wszystkich aktywów, dla których przeprowadzono test SPPI, zakończył się on wynikiem pomyślnym zezwalającym na wycenę aktywa metodą zamortyzowanego kosztu.

#### Aktywa nabyte / modyfikowane z rozpoznaną utratą wartości (POCI assets)

Zgodnie z regulacjami MSSF 9 aktywa POCI to aktywa, dla których w momencie nabycia lub modyfikacji została rozpoznana utrata wartości. Aktywo nosi znamiona utraty wartości w momencie nabycia lub modyfikacji jeżeli został spełniony jeden z poniższych warunków:

- znaczące pogorszenie sytuacji finansowej dłużnika;
- złamanie warunków pierwotnej umowy poprzez opóźnienie powodujące zaliczenie aktywa do kategorii default lub past due;
- prawdopodobieństwo upadłości dłużnika lub rozpoczęcie procesu jego restrukturyzacji;
- brak aktywnego rynku dla danego aktywa finansowego;
- modyfikacja aktywa (np. wydłużenie terminu spłaty) ze względu na pogorszenie sytuacji finansowej dłużnika;
- nabycie aktywa z wysokim dyskontem odzwierciedlającym utratę wartości tego aktywa.

W ramach bieżącej działalności Spółka nabywa aktywa z dyskontem. Wartość dyskonta jest relatywnie niska i odzwierciedla wartość pieniądza w czasie oraz jest formą realizacji oczekiwanej marży zysku. Aktywa nabywane z takim dyskontem nie mają znamiona utraty wartości w dniu początkowego ich ujęcia.



### Aktywa objęte postępowaniem sądowym

Spółka posiada w portfelu aktywa objęte postępowaniem sądowym. Postępowanie sądowe jest standardową praktyką wpisaną bezpośrednio w działalność operacyjną Spółki i dlatego skierowanie aktywa do postępowania sądowego nie oznacza automatycznie, że dla tego aktywa rozpoznana została utrata wartości i że na dzień skierowania sprawy na drogę postępowania sądowego aktywo takie jest automatycznie klasyfikowane do kategorii POCl.

### Zastosowanie wyceny według zamortyzowanego kosztu

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji przychodu w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe przepływy pieniężne w okresie do przewidywanej daty zapadalności danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym do wartości księgowej netto składnika aktywów.

Spółka ujmuje aktywa finansowe w księgach wtedy i tylko wtedy, gdy staje się stroną postanowień umownych instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wprowadzone do ksiąg z datą dokonania transakcji, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.

Zgodnie z zasadami MSSF 9 wg metody zamortyzowanego kosztu Spółka wycenia aktywa należące do portfeli realizujących model biznesowy utrzymania do terminu wymagalności (Held to Collect), które pozytywnie przeszły test SPPI.

Wycenę początkową instrumentu finansowego dokonuje się w wartości godziwej, która definiowana jest jako wartość, za jaką aktywa mogą być wymienione, a zobowiązania uregulowane pomiędzy stronami poinformowanymi oraz gotowymi do zawarcia transakcji na zasadach rynkowych. Transakcje zawierane przez Spółkę, zawierane są na zasadach rynkowych, dlatego też pierwotnie aktywa finansowe wyceniane są w wartości przepływów pieniężnych netto zapłaconych przez Spółkę.

Z wyceny metodą zamortyzowanego kosztu wyłączone są aktywa objęte celowym odpisem aktualizacyjnym z tytułu rozpoznanej utraty wartości - brak wyceny wynika z ostrożnościowego podejścia Spółki i nie rozpoznawania metodą zamortyzowanego kosztu żadnych przychodów z tytułu aktywa z rozpoznaną utratą wartości, nawet jeśli Spółka ocenia, że część tego aktywa zostanie w przyszłości odzyskana. Przychody z tej kategorii aktywów rozpoznawane są metodą kasową w momencie zapłaty przez dłużnika.

### Wycena bilansowa portfela z ustalonym harmonogramem spłaty oraz udzielonych pożyczek

Część portfela aktywów finansowych posiada ustalony harmonogram spłaty. Może on być ustalany z dłużnikiem od razu w momencie zawierania umowy lub w formie odrębnego porozumienia. Spółka, znając terminy spłat należności wynikające z ustalonego harmonogramu spłat, dokonuje wyliczenia efektywnej stopy procentowej dla danego aktywa. Od tego momentu przychód rozpoznawany jest przez Spółkę przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odsetek naliczanych według stopy umownej, rozliczenia w czasie dyskonta/prowizji.

### Portfel bez ustalonego harmonogramu spłaty

Spółka w ramach umów zawartych z pierwotnymi wierzycielami dokonuje nabycia wierzytelności kapitałowych i odsetkowych z dyskontem lub pobiera dodatkowo prowizję od wierzyciela.

Nabyte aktywa finansowe są ujmowane pierwotnie w wartości godziwej, za którą Spółka uznaje wartość nominalną zobowiązania do zapłaty ceny danego aktywa (z uwzględnieniem ewentualnej prowizji).

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy portfela bez ustalonego harmonogramu płatności. Aktywa nabyte wcześniej niż wynosi dopuszczalny okres opóźnienia przewidywany obowiązującą w Spółce procedurą (odpowiadający średniej rotacji aktywów) traktowane są jako aktywa nieregularne i wyceniane w wartości nominalnej pomniejszonej o nierozliczone początkowe dyskonto/prowizję. W przypadku takich aktywów przychód z tytułu dyskonta/prowizji jest rozpoznawany proporcjonalnie do spłaconej kwoty wierzytelności. Przyjęte uproszczenie wynika z braku

praktycznej możliwości wyznaczenia wiarygodnej efektywnej stopy procentowej dla tej kategorii aktywów finansowych.

Aktywa nabyte w okresie późniejszym niż średnia rotacja portfela są wyceniane metodą efektywnej stopy procentowej na poziomie zagregowanym wg kategorii produktu i okresu nabycia aktywa. Przyjęte jest założenie, że ich okres spłaty jest równy średniej rotacji portfela. Dodatkowo przyjęto, że portfel bez ustalonego harmonogramu generuje przychody odsetkowe przy oprocentowaniu równym odsetkom ustawowym.

#### Wycena bilansowa aktywów objętych postępowaniem sądowym

Zgodnie z obowiązującą w Spółce procedurą, aktywa wykazujące wyższe niż dopuszczalne opóźnienia w płatnościach kierowane są na drogę postępowania sądowego. Objęcie aktywów postępowaniem sądowym jest kolejnym etapem odzyskiwania wierzytelności i nie wskazuje na potencjalne zagrożenie realizacji danego aktywa.

Na dzień bilansowy Spółka wycenia aktywa objęte postępowaniem sądowym według zamortyzowanego kosztu. Skierowanie aktywa na drogę postępowania sądowego oznacza zmianę szacunków dotyczących harmonogramu przyszłych płatności danego aktywa. Z powodu wystąpienia zmiany w oczekiwanych przyszłych przepływach pieniężnych Spółka przeprowadza wycenę aktywa finansowego przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wartością przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową a wartością bilansową danego aktywa rozpoznawana jest jednorazowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody ze świadczenia usług.

W momencie skierowania aktywa na drogę postępowania sądowego Spółka, jako przychód memoriałowy, rozpoznaje odsetki naliczone od dnia nabycia danego aktywa do dnia pozwu oraz należny Spółce potencjalny przychód z tyt. zwrotu kosztów postępowania sądowego. Przy użyciu efektywnej stopy procentowej rozpoznawany jest przez Spółkę przychód uwzględniający rozliczenie w okresie średniej rotacji dyskonta/prowizji dotyczącego nabytych aktywów.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

W zakresie utraty wartości Spółka, zgodnie z regulacjami MSSF 9, stosuje model strat oczekiwanych.

Aktywa finansowe ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim przyszłe przepływy pieniężne.

Zgodnie z regulacjami MSSF 9 utrata wartości jest mierzona jako 12-miesięczne oczekiwane straty kredytowe albo dożywotnie oczekiwane straty kredytowe. Podstawa pomiaru zależy od tego, czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe alokowane są do 3 koszyków (stage):

- Koszyk 1 dla grupy aktywów, dla których w momencie początkowego ujęcia aktywów nabytych/powstałych bez utraty wartości nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, a ujmowanie straty następuje w wysokości 12-miesięcznej oczekiwanej straty kredytowej;
- Koszyk 2 dotyczy aktywów, dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, a utrata wartości jest wyceniana na podstawie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres istnienia instrumentu;
- Koszyk 3 dotyczy portfela, dla którego spełniona jest definicja utraty wartości na datę sprawozdawczą, a strata kredytowa jest obliczana za cały okres życia instrumentu, oraz ekspozycje z opóźnieniem w spłacie należności powyżej 90 dni, dla których domniemanie utraty wartości zostało odrzucone (nota 35.2).

Dla ekspozycji, dla których rozpoznano przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego oraz przesłanki utraty wartości, Spółka tworzy odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia aktywa. Dla ekspozycji, dla których nie stwierdzono przesłanek wzrostu ryzyka kredytowego Spółka tworzy odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanim stratom.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości. Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu i jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji "Przychody ze sprzedaży" w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła.

Spółka podjęła decyzję o skorzystaniu z zapisów MSSF 9 umożliwiających zwolnienie z obowiązku przekształcania danych porównawczych dla okresów wcześniejszych w odniesieniu do zmian wynikających z klasyfikacji i wyceny oraz utraty wartości. Dla okresu porównywalnego dane dotyczące portfela aktywów finansowych zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 39.

### **Należności z tytułu leasingu finansowego**

Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto w podziale na część długoterminową i krótkoterminową.

W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez leasingodawcę całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe traktowane są jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które stanowią zwrot zainwestowanych środków i wynagrodzenie za usługi.

Przychody finansowe ujmowane są w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto.

Na dzień rozpoczęcia leasingu leasingodawca ujmuje w aktywach wartość inwestycji leasingowej brutto stanowiącą sumę opłat leasingowych i wartości końcowej przedmiotu leasingu wynikających z umowy. Na dzień bilansowy należności z tytułu leasingu prezentowane są jako różnica pomiędzy wartością inwestycji leasingowej brutto i niezrealizowanych przychodów finansowych.

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe. Odpis na należności naliczany jest zgodnie z zasadami MSSF 9 i przyjętymi w Spółce procedurami opisanymi powyżej w części dotyczącej aktywów finansowych.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Przyjmuje się, że dla terminu płatności nie przekraczającego roku wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie nie jest istotny.

Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

### **Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Pozostałe aktywa**

Pozostałe aktywa krótkoterminowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kategoria ta obejmuje poniesione wydatki, które stanowią koszty przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków, zaś na dzień bilansowy wyceniane są z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy rozliczeń międzyokresowych

czynnych następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń w zależności od ich charakteru.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych o terminie zapadalności nie przekraczającym terminu 3 miesięcy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### **Kapitał własny**

Do kapitałów własnych zaliczane są:

- kapitał akcyjny, wyrażony w wartości nominalnej wynikającej ze Statutu Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy, którego zasady funkcjonowania określa Statut Spółki, a także decyzje uprawnionych organów Spółki,
- kapitał rezerwowy tworzony zgodnie ze Statutem Spółki,
- kapitał z wyceny programu opcyjnego,
- niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat poprzednich,
- wynik netto okresu bieżącego.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej pomniejszonej o zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału.

### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe**

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

#### Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

#### Zobowiązania finansowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

W zależności od metody wyceny zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy bądź pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

#### Pożyczki, kredyty bankowe i obligacje własne

Pożyczki, kredyty bankowe i wyemitowane obligacje własne ujmowane są pierwotnie w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów lub emisji obligacji, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

### Pozostałe zobowiązania finansowe

Do pozostałych zobowiązań finansowych klasyfikowane są zobowiązania z tytułu zawartych umów nabycia pozostałych aktywów finansowych wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wyceniane metodą efektywnej stopy procentowej.

Dla leasingu wprowadza się jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę:

- należy ująć aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości;
- amortyzację leasingowanego aktywa ujmuje się odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji koszty finansowe.

### Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów, do których zalicza się między innymi zobowiązania przypadające do zapłaty za usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, np. z tytułu zaległych premii. Pomimo iż w tych konkretnych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub też terminu zapłaty ww. zobowiązań, stopień niepewności jest na ogół znacząco mniejszy niż w przypadku rezerw, stąd zobowiązania te klasyfikuje się jako zobowiązania.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### **Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Spółka może wykorzystywać pochodne instrumenty finansowe do zabezpieczenia ryzyk związanych z podstawową działalnością operacyjną, takich jak np. ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej. Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celach spekulacyjnych, bądź w innych nie związanych z podstawową działalnością.

Spółka może wykorzystywać pochodne instrumenty finansowe jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

### Ryzyko walutowe

Poprzez instrumenty pochodne Spółka zabezpiecza ryzyko zmian kursów walutowych transakcji związanych z podstawową działalnością operacyjną, zawieranych w walutach innych niż PLN.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień całkowicie rozliczona.

Zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej instrumentu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody lub koszty finansowe. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych związane z pozycją zabezpieczoną, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach lub kosztach finansowych.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka pozyskuje finansowanie zewnętrzne w formie emisji obligacji, poprzez zaciąganie kredytów bankowych oraz pożyczek od podmiotu dominującego. Finansowanie to obciążone jest kosztem opartym o zmienną stawkę referencyjną (WIBOR). Aktywa Spółki są oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. W związku z tym istnieje ryzyko niedopasowania stóp procentowych. Spółka zarządza tym ryzykiem poprzez monitoring struktury portfela aktywów finansowych i zaciąganych zobowiązań finansowych oraz poprzez odpowiednie instrumenty pochodne.

Na dzień bilansowy instrumenty wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień rozliczona. Zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej kontraktu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt finansowania portfela”.

## Pracownicze programy motywacyjne

### Program opcji menedżerskich

Spółka może prowadzić programy opcji menedżerskich, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej przyznawane są niezbywalne opcje na akcje.

Koszt transakcji rozliczanych z osobami uprawnionymi w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności i/lub wyników, kończącym się w dniu, w którym określone osoby zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę akcji, które - wg najlepszych szacunków - zostaną ostatecznie nabyte.

W przypadku wystąpienia, rozładniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję.

### Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce Zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Główne szacunki zostały zaprezentowane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
15	Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych	Kwoty odpisów dot. portfela aktywów finansowych
15, 16, 19, 34	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Klasy i kategorie instrumentów finansowych, metody ich wyceny
15	Aktywa finansowe	Rezerwa na potencjalne i przegrane koszty sądowe

### Istotne zasady polityki rachunkowości stosowane w okresach porównywalnych

Poniżej przytoczone zostały zasady polityki rachunkowości dotyczące ujęcia aktywów finansowych stosowane przez Spółkę w okresie porównywalnym zgodnie z MSR 39.

#### Aktywa finansowe wg MSR 39 - Zasady ogólne

Inwestycje będące instrumentami finansowymi ujmuje się w dniu nabycia w wartości początkowej równej wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- pożyczki i należności własne.

Klasyfikacja aktywów finansowych określana jest w momencie początkowego ujęcia, w zależności od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych.

1. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje w szczególności aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Są to aktywa, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Do tej kategorii Spółka kwalifikuje również aktywa, które przy początkowym ujęciu zostały wykazane przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.
2. Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem należności zaklasyfikowanych jako pożyczki i należności. Aktywa te wykazuje się wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, a przychód rozpoznaje się przy użyciu efektywnej stopy procentowej.
3. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie zakwalifikowane do pożyczek i należności, aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie. Aktywa te wycenia się w wartości godziwej, zyski i straty wynikające bezpośrednio ze zmian wartości godziwej ujmuje się w innych całkowitych dochodach.
4. Pożyczki i należności własne, których Spółka nie zaklasyfikowała jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, kwalifikuje się do kategorii pożyczki i należności. W szczególności zalicza się do tej kategorii należności nabyte w ramach finansowania należności, umów factoringu i umów refinansowania zobowiązań oraz udzielone pożyczki i należności powstałe w ramach udzielonych przez Spółkę poręczeń. Wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Przychód odsetkowy i prowizyjny ujmuje się według efektywnej stopy procentowej w pozycji przychody ze świadczonych usług w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach Spółka posiadała wyłącznie aktywa finansowe klasyfikowane do kategorii pożyczki i należności własne oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### Utrata wartości aktywów finansowych wg MSR 39

Aktywa finansowe ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości. Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu i jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji "Przychody ze

sprzedaży” w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

Sektor publiczny, w jakim Spółka prowadzi podstawową działalność, charakteryzuje się ograniczonym ryzykiem utraty wartości nabytych aktywów finansowych. Portfel aktywów finansowych Spółki obejmuje w większości aktywa od publicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz jednostek samorządu terytorialnego, które nie podlegają prawu upadłościowemu, a za zobowiązania w przypadku ich likwidacji odpowiada organ założycielski. Spółka stosuje odpowiednią politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych ze zwróceniem szczególnej uwagi na zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku:

- Jednostki bez zdolności upadłościowej - pojawiające się przejściowo opóźnienia w realizacji harmonogramów płatności przez poszczególnych dłużników są uwzględniane i jeśli okaże się, że wartość bieżąca zaktualizowanych przyszłych przepływów finansowych jest niższa od wartości bilansowej aktywa rozpoznawana jest utrata wartości aktywa. Jednocześnie polityka przyjęta w Spółce zakłada, że w przypadku modyfikacji harmonogramu płatności Spółka modyfikuje zapisy tego harmonogramu (np. przez pobranie dodatkowej prowizji lub podwyższenie stopy odsetek bieżących) tak aby utrzymać rentowność aktywa.
- Jednostki ze zdolnością upadłościową - Spółka posiada na dzień bilansowy zabezpieczenia odpowiadające związanemu z nimi ryzyku kredytowemu. W uzasadnionym przypadku przewidywania konieczności dokonania umorzeń części posiadanych aktywów lub niepewności co do ich odzyskania Spółka tworzy odpisy aktualizujące obciążające koszty podstawowej działalności w odniesieniu do kwoty kapitału. Natomiast rezerwy dotyczące naliczonego przychodu odsetkowego (kalkulowanego od wartości netto należności) pomniejszają przychody ze świadczenia usług.

Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych tworzone są na podstawie indywidualnej analizy poszczególnych pozycji portfela. W trakcie roku Spółka tworzy rezerwę ogólnego ryzyka, która uwzględnia potencjalne ryzyko portfela i może być wykorzystywana zgodnie z polityką tworzenia rezerw.

Dla aktywów objętych odpisami aktualizacyjnymi Spółka nie rozpoznaje należnego, ale nie opłaconego przychodu finansowego ani przychodu z tytułu rozliczenia prowizji/dyskonta.

#### Warunki wyłączenia składników aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień, w którym jednostka utraciła kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych, jego wartość wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Utrata kontroli następuje wtedy, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych zostały zrealizowane, wygasły albo jednostka zrzekła się tych praw np. poprzez umorzenie wierzytelności.

Spółka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych wyłącznie w sytuacji, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych;
- doszło do przeniesienia składnika, tj. przeniesiono umowne prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów bądź zachowano je, jednak z jednoczesnym zobowiązaniem umownym do przekazania tych przepływów na rzecz innego podmiotu;
- przeniesiono zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem danego aktywa finansowego.

Jeżeli dokonano istotnej modyfikacji składnika aktywów finansowych lub doszło do zmiany stosunku prawnego związanego z danym składnikiem, dany składnik aktywów wygasa i ujmowany jest jako nowe aktywo finansowe.



### 3. Przychody ze świadczenia usług

Analiza przychodów z działalności podstawowej Spółki za rok 2018 i za okres porównawczy przedstawia się następująco:

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Przychody ze świadczenia usług</b>		
Przychody z portfela wierzytelności o ustalonym harmonogramie spłat (dyskonto, prowizja)	4 396	5 542
Przychody z portfela wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat (dyskonto, prowizja)	9 898	11 812
Przychody z udzielonych pożyczek (prowizja)	4 581	3 344
Przychody odsetkowe	83 349	79 561
<b>Razem</b>	<b>102 224</b>	<b>100 259</b>

Spółka wycenia przychody z portfela aktywów finansowych za pomocą zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

Biorąc pod uwagę specyfikę funkcjonowania Spółki poniżej zaprezentowano wielkości charakteryzujące skalę prowadzonej działalności poprzez zaprezentowanie pozycji: wpływy, prowizje i zrównane z nimi.

Wartość wpływów, prowizji i zrównanych z nimi stanowią:

- wpływy, kompensaty i potrącenia z tytułu realizacji posiadanego portfela aktywów finansowych - spłaty części kapitałowej należności (z wyłączeniem wpływów z pożyczek),
- przychody prowizyjne i z tytułu realizowanego dyskonta z poszczególnych produktów,
- przychody odsetkowe z poszczególnych produktów zaliczane do podstawowej działalności.

Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom stanowi wartość zrealizowanych aktywów finansowych w cenie nabycia.

**Zrealizowane przychody:**

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	488 528	694 049
Koszt własny odpowiadający zrealizowanym wpływom	(386 304)	(593 790)
<b>Zrealizowane przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>102 224</b>	<b>100 259</b>

**Zrealizowane wpływy:**

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Wpływy, prowizje i zrównane z nimi	488 528	694 049
Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek	891 780	623 695
<b>Zrealizowane wpływy</b>	<b>1 380 308</b>	<b>1 317 744</b>

#### 4. Koszty finansowania portfela

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i zobowiązań oprocentowanych	52 789	34 044
Odsetki i prowizje z tytułu emisji obligacji	5 396	15 530
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	-	3
<b>Razem koszt finansowania portfela</b>	<b>58 185</b>	<b>49 577</b>

Wyraźnie niższy niż w okresie porównywalnym koszt finansowania portfela związany z obligacjami korporacyjnymi przy jednoczesnym wzroście kosztu kredytów i pożyczek jest przejawem zmiany w strukturze finansowania zewnętrznego i spadającego udziału wyemitowanych obligacji w tym finansowaniu - szczegółowa prezentacja w nocie nr 27 i 28.

#### 5. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	12 343	10 693
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 853	2 325
Program opcji menadżerskich BFF Banking Group	789	475
<b>Razem</b>	<b>15 985</b>	<b>13 493</b>

W 2018 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka poniosła koszt związany z wyceną programu opcji menadżerskich wdrożonego przez BFF Banking Group uchwałą NWZA Banca Farmafactoring S.p.A. z dnia 5 grudnia 2016 r. - opis programu w nocie nr 36.4.

W Spółce działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w nocie nr 36.3. Ze względu na niespełnienie warunków programu Spółka ani w roku 2018, ani w okresie porównywalnym nie rozpoznała kosztów z tego tytułu.

#### 6. Pozostałe koszty

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Usługi obce inne	5 603	6 609
Podatki i opłaty	2 065	2 598
Inne koszty	1 925	2 181
Dokonane umorzenia	824	793
<b>Razem pozostałe koszty</b>	<b>10 417</b>	<b>12 181</b>

W kategorii „Usługi obce inne” podstawowa pozycja to koszt relokacji serwerów do siedziby podmiotu dominującego wynoszący 3.222 tys. PLN w okresie sprawozdawczym, wobec 2.898 tys. PLN w okresie porównywalnym.

## 7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	91	89
Przekazane darowizny	(9)	(5)
Odszkodowania komunikacyjne	-	24
Przychody ze sprzedaży usług do spółek zależnych	3 346	3 040
Zyski pozostałe	3 021	1 194
<b>Razem</b>	<b>6 449</b>	<b>4 342</b>

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są przychody, zyski, koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje zyski/straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny, tak w formie rzeczowej, jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz przychody ze świadczenia usług dla spółek zależnych, takich jak usługi księgowe i usługi doradcze.

W kategorii „Zyski pozostałe” ujęte zostały przychody z tytułu zarządzania zależnymi od Spółki funduszami inwestycyjnymi - kwota 3.383 tys. PLN w roku 2018 wobec 1.493 tys. PLN w okresie porównywalnym. Ponad dwukrotny wzrost tej kategorii przychodów wynika z dynamicznego rozwoju obydwu zależnych od Spółki funduszy inwestycyjnych i związanego z tym wzrostu wartości portfeli aktywów finansowych, którymi w imieniu funduszy zarządza BFF Polska S.A.

## 8. Przychody finansowe

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od lokat bankowych	4	15
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe netto	1 716	2 879
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe	2 235	(589)
Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych	709	397
Przychody z certyfikatów inwestycyjnych	313	255
<b>Razem</b>	<b>4 977</b>	<b>2 957</b>

W pozycji „Udziały w zyskach podmiotów stowarzyszonych” zaprezentowano przypadające Spółce udziały w zyskach stowarzyszonych kancelarii prawniczych.

W pozycji „Przychody z certyfikatów inwestycyjnych” zaprezentowano przychody z tytułu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych - przychody z wykupu/umorzenia posiadanych certyfikatów oraz przychód z tytułu wyceny posiadanych certyfikatów.

Spółka BFF Polska S.A. stosuje politykę zarządzania ryzykiem walutowym, zgodnie, z którą przewalutowane obligacje własne wyemitowane w EUR zabezpieczane są kontraktami forward. BFF Polska S.A. nabywa instrumenty pochodne jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia wartości godziwej aktywów i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

## 9. Koszty finansowe

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	44	57
Różnice kursowe netto	1 779	(1 111)
Wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych	2 102	6 069
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>3 925</b>	<b>5 015</b>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania na inne cele niż działalność podstawowa, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, których Spółka jest stroną jako leasingobiorca.

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka kwalifikuje różnice kursowe dodatnie i ujemne dotyczące rozrachunków z działalności podstawowej.

## 10. Podatek dochodowy

### *Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym*

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 984	3 650
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(3 765)	(1 567)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych - korekta podatku CIT za 2017	260	-
<b>Obciążenie podatkowe w wyniku finansowym</b>	<b>3 479</b>	<b>2 083</b>

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania podstawy opodatkowania w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

## Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego z uwzględnieniem ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

	Okres od	Okres od
	01.01.2018 do 31.12.2018	01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk brutto przed opodatkowaniem	11 420	7 189
Efektywna stawka podatkowa	30,46%	28,97%
Podatek według efektywnej stawki	3 479	2 083
Podatek według ustawowej stawki	2 170	1 366
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	414	535
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	131	(56)
Korekta podatku odroczonego za 2017 ujęta w 2018	504	-
Ostateczne rozliczenie podatku dochodowego za rok poprzedni	260	238
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>3 479</b>	<b>2 083</b>

## Aktywa / Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Zyski zatrzymane Rok zakończony 31.12.2018	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017		Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na wynagrodzenia i premie	143	95	-	48	-
Różnice kursowe	11	86	-	(75)	(987)
Dyskonto z obligacji własnych	106	442	-	(336)	(451)
Prowizje opodatkowane do rozliczenia w czasie	1 379	2 114	-	(735)	268
Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych	6 320	4 730	-	1 590	2 504
Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych - pierwsze ujęcie MSSF 9	520	-	520	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	70	300	-	(230)	37
Rezerwa na koszty operacyjne	1 026	407	-	619	346
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	193	196	-	(3)	(28)
Rezerwa na koszty badania	50	31	-	19	5
Wycena instrumentów pochodnych	-	425	-	(425)	424
Amortyzacja	63	18	-	45	(8)
Odsetki naliczone niezapłacone	533	1 094	-	(561)	(966)
Koszty zastępstwa procesowego	1 924	1 405	-	519	527
Strata podatkowa do rozliczenia w następnych okresach	-	-	-	-	(441)
Odpis aktualizujący ST/WNiP	-	87	-	(87)	87
Rezerwa na opcje menedżerskie	253	95	-	158	95
<b>Razem</b>	<b>12 591</b>	<b>11 525</b>	<b>520</b>	<b>546</b>	<b>1 412</b>

<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Rok zakończony	Rok zakończony
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dyskonto z wyceny instrumentów finansowych	-	(504)	504	57
Odsetki naliczone nieotrzymane	7 642	11 284	(3 642)	42
Zasądzone koszty sądowe nieotrzymane	1 368	1 292	76	95
Naliczone inne przychody	-	1	(1)	(22)
Różnice kursowe	37	241	(204)	233
Aktywowane koszty budowy oprogramowania	11	-	11	(41)
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	(112)
Należności wynikające z finansowania nieruchomości	140	103	37	35
<b>Razem</b>	<b>9 198</b>	<b>12 417</b>	<b>(3 219)</b>	<b>287</b>
<b>Rezerwa z tyt. podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>892</b>		
<b>Aktywa z tyt. podatku odroczonego</b>	<b>3 393</b>	<b>-</b>		

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie odnosiła podatku odroczonego w inne całkowite dochody.

W prezentowanych okresach podatek odroczonego został utworzony od wszystkich różnic przejściowych.

## 11. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji	128 291 677	128 291 677
Zysk netto za 12 miesięcy (w tys. PLN)	7 941	5 106
<b>Zysk netto podstawowy na jedną akcję (w PLN )</b>	<b>0,06</b>	<b>0,04</b>
<b>Zysk netto rozwodniony na jedną akcję (w PLN )</b>	<b>0,06</b>	<b>0,04</b>

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego. Akcje nie są uprzywilejowane zarówno co do głosu, jak i dywidendy.

W roku 2018 i roku porównywalnym 2017 Spółka nie dokonała żadnych emisji akcji.

W Spółce realizowany jest program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w notce nr 38.3. do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015. Jednak w związku z niespełnieniem wymaganych warunków programu ani w roku 2017 ani w roku 2018 nie zostały przyznane warranty subskrypcyjne.

W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie wystąpił efekt rozwodnienia.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Budynki, lokale	122	107
Środki transportu	1 360	1 076
Pozostałe środki trwałe	345	348
<b>Razem Środki trwałe</b>	<b>1 827</b>	<b>1 531</b>
W tym używane na podstawie umów leasingu fin.	1 193	999

Spółka użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są środki transportu (samochody osobowe). Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań zawarto w nocie 30.

Zawarte umowy leasingu finansowego nie przewidują warunkowych opłat leasingowych, jak również żadnego rodzaju subleasingu. Umowy nie nakładają na leasingobiorcę żadnych restrykcji, z wyjątkiem płatności zobowiązań wynikających z rat leasingowych.

### Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>416</b>	<b>2 313</b>	<b>2 293</b>	<b>5 022</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>47</b>	<b>794</b>	<b>371</b>	<b>1 212</b>
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	47	-	-	47
zakup środków trwałych	-	-	371	371
środki trwałe z leasingu finansowego	-	794	-	794
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>418</b>	<b>32</b>	<b>450</b>
sprzedaż	-	418	32	450
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>463</b>	<b>2 689</b>	<b>2 632</b>	<b>5 784</b>

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>309</b>	<b>1 237</b>	<b>1 945</b>	<b>3 491</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>32</b>	<b>500</b>	<b>390</b>	<b>922</b>
amortyzacja za okres	32	500	390	922
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>408</b>	<b>48</b>	<b>456</b>
sprzedaż	-	408	48	456
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>341</b>	<b>1 329</b>	<b>2 287</b>	<b>3 957</b>

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>107</b>	<b>1 076</b>	<b>348</b>	<b>1 531</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>122</b>	<b>1 360</b>	<b>345</b>	<b>1 827</b>

**Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>349</b>	<b>2 726</b>	<b>2 128</b>	<b>5 203</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>67</b>	<b>384</b>	<b>189</b>	<b>640</b>
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	67	-	146	213
zakup środków trwałych	-	-	43	43
środki trwałe z leasingu finansowego	-	384	-	384
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>797</b>	<b>24</b>	<b>821</b>
sprzedaż	-	439	15	454
likwidacja	-	358	9	367
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>416</b>	<b>2 313</b>	<b>2 293</b>	<b>5 022</b>

Tytuł	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Umorzenie	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>283</b>	<b>1 484</b>	<b>1 719</b>	<b>3 486</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>26</b>	<b>483</b>	<b>250</b>	<b>759</b>
amortyzacja za okres	26	483	250	759
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>730</b>	<b>24</b>	<b>754</b>
sprzedaż	-	372	15	387
likwidacja	-	358	9	367
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>309</b>	<b>1 237</b>	<b>1 945</b>	<b>3 491</b>

Wartość netto środków trwałych	Budynki, lokale i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	66	1 242	409	1 717
Wartość netto na koniec okresu	107	1 076	348	1 531

**13. Wartości niematerialne**

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Licencje	1 802	1 756
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	47	-
Wartości niematerialne w budowie	101	-
<b>Razem</b>	<b>1 950</b>	<b>1 756</b>

Wartości niematerialne stanowi głównie oprogramowanie komputerowe. Spółka nie prowadzi i nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych. W odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, które nie zostały jeszcze przyjęte do użytkowania w okresie sprawozdawczym ani w okresie porównawczym nie były tworzone odpisy aktualizacyjne, ponieważ nie wystąpiła utrata wartości tych aktywów.



**Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	3 601	1 023	-	4 624
Zwiększenia	380	81	481	942
przyjęcie z budowy	380	-	481	861
zakup	-	81	-	81
Zmniejszenia	-	-	380	380
przyjęcie z budowy	-	-	380	380
Bilans zamknięcia	3 981	1 104	101	5 186

Umorzenie				
Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	1 845	1 023	-	2 868
Zwiększenia	461	34	-	495
amortyzacja za okres	461	34	-	495
Zmniejszenia	127	-	-	127
odpis aktualizujący	127	-	-	127
Bilans zamknięcia	2 179	1 057	-	3 236

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	1 756	-	-	1 756
Wartość netto na koniec okresu	1 802	47	101	1 950

**Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	1 710	1 023	962	3 695
Zwiększenia	1 891	-	906	2 797
zakup	1 891	-	906	2 797
Zmniejszenia	-	-	1 868	1 868
przyjęcie z budowy	-	-	1 868	1 868
Bilans zamknięcia	3 601	1 023	-	4 624

Umorzenie				
Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bilans otwarcia	1 128	1 023	-	2 151
Zwiększenia	717	-	-	717
amortyzacja za okres	252	-	-	252
odpis aktualizujący	465	-	-	465
Zmniejszenia	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	1 845	1 023	-	2 868

Tytuł	Licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto na początek okresu	582	-	962	1 544
Wartość netto na koniec okresu	1 756	-	-	1 756

## 14. Jednostki podporządkowane BFF Polska S.A.

Jednostki podporządkowane	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Udział w jednostkach zależnych	559 749	421 580
Udział w jednostkach stowarzyszonych	20	20
<b>Razem</b>	<b>559 769</b>	<b>421 600</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki BFF Polska S.A. były:

- BFF MEDFinance S.A. (dawniej: MEDFinance S.A.)
- BFF Česká republika s.r.o. (dawniej: Magellan Česká republika s.r.o.)
- BFF Central Europe s.r.o. (dawniej: Magellan Central Europe s.r.o.)
- DEBT-RNT sp. z o.o.
- Komunalny FIZ (do dnia 01.03.2017 działał pod nazwą „Municipalny FIZ”)
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.

W 2018 nie miały miejsca zmiany w składzie jednostek podporządkowanych BFF Polska S.A. Nastąpiła jedynie zmiana nazwy Spółki oraz nazw trzech spółek zależnych, które były następstwem i kolejnym krokiem procesu integracji w ramach grupy bankowej BFF Banking Group, do której należy Spółka (szczegóły opisane w nocie 1 skonsolidowanego raportu finansowego za 2018 rok).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku jednostkami podporządkowanymi Spółki BFF Polska S.A. były:

- BFF MEDFinance S.A. - wartość akcji objętych przez BFF Polska S.A. 24.507 tys. PLN; wynik finansowy roku 2018 wyniósł 8.699 tys. PLN;
- BFF Česká republika s.r.o. - wartość udziałów objętych przez BFF Polska S.A. 1.489 tys. PLN; wynik finansowy 2018 roku in minus (193) tys. PLN;
- BFF Central Europe s.r.o. - wartość udziałów objętych przez BFF Polska S.A. 23 tys. PLN; wynik finansowy 2018 roku 23.522 tys. PLN;
- DEBT-RNT sp. z o.o. - wartość udziałów objętych przez BFF Polska S.A. 400 tys. PLN; wynik finansowy 2018 roku in minus (33) tys. PLN;
- Komunalny FIZ - wartość certyfikatów objętych przez BFF Polska S.A. 449.469 tys. PLN; wynik finansowy 2018 roku 16.977 tys. PLN;
- MEDICO NSFIZ - wartość certyfikatów objętych przez BFF Polska S.A. 83.861 tys. PLN; wynik finansowy 2018 roku 2.614 tys. PLN;
- Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa - wartość udziałów BFF Polska S.A. 20 tys. PLN; wynik finansowy 2018 roku 715 tys. PLN;
- Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik spółka komandytowa spółka komandytowa - od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od BFF Polska S.A. - spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja (%) udziałów / akcji / certyfikatów	Proporcja (%) głosów na walnym zgromadzeniu	Podstawowa działalność
BFF MEDFinance S.A.	Spółka zarejestrowana w dniu 30 lipca 2010 roku pod numerem KRS 0000361997; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi finansowania inwestycji dla podmiotów działających na rynku medycznym
BFF Česká republika s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 25 kwietnia 2007 roku pod numerem 124667, prowadzi działalność na terenie Republiki Czeskiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
BFF Central Europe s.r.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 4 listopada 2008 roku pod numerem 55250/B, prowadzi działalność na terenie Republiki Słowackiej	100%	100%	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
DEBT-RNT sp. z o.o.	Spółka zarejestrowana w dniu 31 marca 2016 roku pod numerem KRS 0000609731; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	100%	Usługi restrukturyzacji wiarytelności dla podmiotów działających na rynku medycznym
Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Fundusz zarejestrowany pod numerem RFi 1.261; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	nie dotyczy	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku jednostek samorządu terytorialnego
MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Fundusz zarejestrowany pod numerem RFi 1.481; prowadzi działalność na terenie Polski	100%	nie dotyczy	Usługi finansowe dla podmiotów działających na rynku medycznym
Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	Spółka zarejestrowana w Łodzi pod numerem KRS 0000363289; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	BFF Polska S.A. jest Komandytariuszem. Wkład do spółki 20 tys. PLN; suma komandytowa 100 tys. PLN	Usługi prawne
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	Spółka zarejestrowana w dniu 8 lutego 2016 roku pod numerem KRS 0000601215; prowadzi działalność na terenie Polski	nie dotyczy	Od dnia 08.04.2016 Kancelaria działa jako podmiot stowarzyszony pośrednio poprzez podmiot zależny od BFF Polska S.A. - spółkę DEBT-RNT Sp. z o.o.	Usługi prawne i restrukturyzacja należności

## 15. Pożyczki i należności własne

Spółka w ramach podstawowej działalności operacyjnej nabywa aktywa klasyfikowane jako aktywa finansowe. Klasyfikacja aktywów finansowych oraz zasady ich wyceny i prezentacji zostały przyjęte zgodnie ze standardem MSSF 9 i opisane w Polityce Rachunkowości. Zgodnie ze standardem, instrumenty finansowe klasyfikowane są na podstawie wyników oceny modeli biznesowych oraz testu kontraktowych przepływów pieniężnych.

### 15.1 Portfel aktywów finansowych

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. na 1 stycznia 2018 r., Spółka dokonała identyfikacji i oceny modeli biznesowych i przypisała posiadane aktywa finansowe o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego do modelu biznesowego „aktywa utrzymywane do momentu zapadalności” (Held to Collect Model; HTC).

Wyjątkami były aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy:

- instrumenty pochodne stosowane w Spółce w celu operacyjnego zabezpieczenia prowadzonej działalności - zarówno aktywa, jak i zobowiązania,
- posiadane certyfikaty inwestycyjne.

W okresie 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2018 r. Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń:

- wymagających reklasyfikacji posiadanych aktywów finansowych do innego modelu biznesowego;
- znaczącej modyfikacji aktywów skutkującej całkowitym lub częściowym przeniesieniem na inny podmiot korzyści i/lub ryzyka związanego z danym aktywem - odsprzedaż, przeniesienie składnika, w przypadku których Spółka przestałaby rozpoznawać dane aktywo;
- znaczącej modyfikacji aktywów, której wynikiem byłoby zaliczenie danego aktywa do kategorii aktywów o rozpoznanej na dzień pierwszego ujęcia utracie wartości (POCI Assets);
- nabycia aktywów finansowych o rozpoznanej na dzień nabycia utracie wartości (POCI Assets).

Spółka klasyfikuje posiadane aktywa finansowe (pożyczki i należności) do modelu “Aktywa utrzymywane do momentu zapadalności” (Held to Collect Business Model) i po przeprowadzeniu badania oczekiwanych kontraktowych przyszłych przepływów pieniężnych (SPPI Test) wycenia je metodą zamortyzowanego kosztu przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej i z zastosowaniem odpisów na utratę wartości portfela opartych o model strat oczekiwanych zgodnie z MSSF 9.

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka wyróżnia następujące kategorie posiadanych aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu:

Aktywa finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Obrotowe		Trwałe	
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	68 715	151 556	91 673	59 426
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	237 257	250 508	17 183	57 391
Pożyczki udzielone	329 024	314 866	912 935	588 254
<b>Razem</b>	<b>634 996</b>	<b>716 930</b>	<b>1 021 791</b>	<b>705 071</b>

### 15.2 Zapadalność portfela aktywów finansowych

Zapadalność portfela aktywów finansowych	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Portfel aktywów finansowych</b>	<b>1 656 787</b>	<b>1 422 001</b>
<b>Portfel o zapadalności do 1 roku</b>	<b>634 996</b>	<b>716 930</b>
wymagalne na koniec okresu	20 359	21 453
wymagalne do 30 dni	83 488	95 802
30 - 90 dni	87 178	155 893
90 - 180 dni	140 725	144 977
180 - 360 dni	303 246	298 805
<b>Portfel o zapadalności powyżej 1 roku</b>	<b>1 021 791</b>	<b>705 071</b>
wymagalne od 1 roku do 2 lat	241 033	253 355
2 - 3 lat	171 505	118 142
3 - 5 lat	259 372	157 040
powyżej 5 lat	349 881	176 534

### 15.3 Opóźnienia wg kategorii instrumentów finansowych

Do kategorii aktywów opóźnionych Spółka zalicza aktywa objęte ustalonym z dłużnikiem harmonogramem spłat i opóźnione w stosunku do tego harmonogramu. Z aktywów nie posiadających ustalonego harmonogramu spłat wykazano aktywa opóźnione w stosunku do rotacji zakładanej przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Tak rozumiane opóźnienia prezentuje poniższa tabela:

Aktywa finansowe	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu	PLN'000	PLN'000 opóźnione w stosunku do harmonogramu
<b>Portfel aktywów finansowych</b>	<b>1 656 787</b>	<b>20 359</b>	<b>1 422 001</b>	<b>21 453</b>
Pożyczki udzielone	1 241 959	9 444	903 120	8 540
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	160 388	10 853	210 982	12 497
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	254 440	62	307 899	416
Płatności opóźnione jako % wartości portfela aktywów finansowych		1,23%		1,51%

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2018 (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 - 90 dni	90 - 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	7 247	1 538	391	268	9 444
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	3 403	2 765	1 279	3 406	10 853
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	-	-	-	62	62
<b>RAZEM</b>	<b>10 650</b>	<b>4 303</b>	<b>1 670</b>	<b>3 736</b>	<b>20 359</b>

Poniższa tabela prezentuje strukturę czasową i produktową opóźnień odnotowanych na dzień 31 grudnia 2017 (dane w tys. PLN):

Produkt /Opóźnienie	Do 30 dni	30 - 90 dni	90 - 180 dni	Powyżej 180 dni	RAZEM
Pożyczki udzielone	7 898	484	128	30	8 540
Portfel o ustalonym harmonogramie spłat	4 690	2 372	1 037	4 398	12 497
Portfel bez ustalonego harmonogramu spłat	-	-	-	416	416
<b>RAZEM</b>	<b>12 588</b>	<b>2 856</b>	<b>1 165</b>	<b>4 844</b>	<b>21 453</b>

#### 15.4 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa zaprezentowane poniżej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów lub innych umów uzyskanych przez Spółkę zaprezentowanych w notach nr 27 i 30:

	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Środki trwałe w leasingu	1 193	999
Aktywa finansowe (wierzycelności, pożyczki)	1 040 409	694 418
<b>Razem</b>	<b>1 041 602</b>	<b>695 417</b>

Zobowiązania Spółki w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone prawami własności leasingodawcy do aktywów objętych leasingiem.

Aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i podlegają wymianie na skutek spłaty wierzycelności lub pożyczek oraz uzupełnieniu w przypadku zwiększenia zaangażowania kredytowego. Zabezpieczenia poszczególnych kredytów zostały zaprezentowane w notce 27.

#### 15.5 Odpisy aktualizujące wartość portfela aktywów finansowych

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka, zgodnie z regulacją MSSF 9 wprowadziła nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących - model oczekiwanych strat kredytowych, który zakłada kalkulację odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe oraz uwzględnianie prognoz i spodziewanych przyszłych warunków ekonomicznych w kontekście oceny ryzyka kredytowego ekspozycji.

Powyższy model stosuje się do składników aktywów finansowych zakwalifikowanych, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne dochody całkowite, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Szczegółowy opis przyjętej w Spółce metody ustalania odpisów aktualizacyjnych znajduje się w notcie 35.2 niniejszego sprawozdania.

Poniższa tabela prezentuje wartość portfela aktywów finansowych (wycenianych poprzez zamortyzowany koszt) w podziale wg koszyków jakości kredytowej wraz z odpisem aktualizacyjnym rozpoznany dla portfela w każdym z tych koszyków odpowiednio na dzień pierwszego ujęcia rezerw wg modelu MSSF 9 oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Aktywa finansowe (portfel aktywów finansowych)	Wartość bilansowa brutto			Razem wartość portfela brutto	Utrata wartości			Razem utrata wartości	Razem wartość portfela netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3 <sup>*)</sup>		Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3		
Dane w tys. PLN; stan na:									
31.12.2017 dane wg MSR 39	n/a	n/a	n/a	1 445 986	n/a	n/a	n/a	23 985	1 422 001
01.01.2018	1 146 710	215 270	84 006	1 445 986	1 177	1 106	24 509	26 792	1 419 194
31.12.2018	1 434 585	154 637	102 758	1 691 980	1 078	288	33 827	35 193	1 656 787

Poniższa tabela prezentuje wartość pozabilansowych aktywów finansowych w podziale wg koszyków jakości kredytowej wraz z odpisem aktualizacyjnym rozpoznany dla portfela w każdym z tych koszyków odpowiednio na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Pozabilansowe aktywa finansowe	Wartość aktywów brutto			Razem wartość brutto	Utrata wartości			Razem utrata wartości	Razem wartość netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3		Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3		
Dane w tys. PLN; stan na:									
31.12.2018	204 855	-	36 435	241 290	443	-	74	517	240 773

\*) W koszyku 3 zostały ujęte aktywa o wartości brutto 44.644 tys. PLN z rozpoznaną przestanką utraty wartości w postaci 90 dni opóźnienia, dla których domniemanie utraty wartości zostało odrzucone. Decyzja o odrzuceniu domniemania utraty wartości jest poparta przeprowadzoną analizą podstawowej działalności Spółki, która wskazuje, że opóźnienie w płatnościach wynoszące ponad 90 dni nie jest jednoznaczne z pogorszeniem jakości kredytowej. Dla tej części portfela, oczekiwane straty kredytowe zostały oszacowane w horyzoncie czasu życia produktu w taki sam sposób jak dla ekspozycji bez stwierdzonej utraty wartości (koszyk 2) i wynoszą 1.090 tys. PLN (nota 35.2).



Poniższa tabela prezentuje zmiany wartości portfela aktywów finansowych i odpisów aktualizujących wartość portfela pomiędzy koszykami ryzyka kredytowego w okresie sprawozdawczym.

	Portfel aktywów finansowych - wartość bilansowa brutto w tys. PLN					Odpisy aktualizujące wartość portfela - wartość bilansowa brutto w tys. PLN			
	Stan na początek okresu (na 01.01.2018)	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu (na 31.12.2018)		Stan na początek okresu (na 01.01.2018)	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu (na 31.12.2018)
Koszyk 1	1 146 710	580 838	(292 963)	1 434 585	1 177	442	(541)	1 078	
Koszyk 2	215 270	26 975	(87 608)	154 637	1 106	68	(886)	288	
Koszyk 3	84 006	60 535	(41 783)	102 758	24 509	17 797	(8 479)	33 827	
<b>RAZEM</b>	<b>1 445 986</b>	<b>668 348</b>	<b>(422 354)</b>	<b>1 691 980</b>	<b>26 792</b>	<b>18 307</b>	<b>(9 906)</b>	<b>35 193</b>	

Poniższa tabela prezentuje stan odpisu aktualizującego wartość portfela aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2017.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących:	<b>Rok zakończony 31.12.2017</b>
	<b>PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	11 714
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty działalności operacyjnej	13 571
Zwiększenie odpisu aktualizującego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszające pozycję przychody ze sprzedaży	(2)
Reklasyfikacja odpisu	(863)
Wykorzystanie odpisów	(435)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 985</b>

Spółka monitoruje jakość kredytową posiadanego portfela aktywów finansowych. Na potrzeby monitoringu wyróżnione zostały dwie kategorie:

1. Aktywa o wysokiej jakości kredytowej (High Quality Credit), do których zaliczane są:
  - Aktywa o najwyższej jakości (rating superior);
  - Aktywa o wysokiej jakości (rating good) zaliczone do koszyka 1;
  - Aktywa o wysokiej jakości (rating good) zaliczone do koszyka 2, dla których występujące opóźnienie nie przekracza 90 dni.
2. Aktywa o niskiej jakości kredytowej (Low Quality Credit), do których zaliczane są:
  - Aktywa niepewne (rating highly speculative);
  - Aktywa o wysokiej jakości (rating good) zaliczone do koszyka 2, dla których występujące opóźnienie przekracza 90 dni.

Poniższa tabela prezentuje podział portfela aktywów finansowych zaliczonych do koszyka 1 i 2 wg jakości kredytowej na dzień 31 grudnia 2018:

Koszyk 1	
Rating jakości kredytowej	Wartość portfela brutto w tys. PLN
Wysoka jakość kredytowa	1 261 068
Niska jakość kredytowa	173 517
<b>Razem</b>	<b>1 434 585</b>

Koszyk 2	
Rating jakości kredytowej	Wartość portfela brutto w tys. PLN
Wysoka jakość kredytowa	118 368
Niska jakość kredytowa	36 269
<b>Razem</b>	<b>154 637</b>

**15.6 Wpływ pierwszego ujęcia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe**

Poniższa tabela prezentuje ujawnienie dotyczące uzgodnienia bilansu zamknięcia sald odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych obliczanych zgodnie z MSR 39 oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe obliczanych zgodnie z MSR 37 na dzień 31 grudnia 2017 roku do bilansu otwarcia sald oczekiwanych strat kredytowych określonych zgodnie z MSSF 9 na 1 stycznia 2018 roku:

Klasyfikacja MSSF 9	Klasyfikacja MSR 39	Kategoria wyceny MSSF 9	Wartość bilansowa zgodnie z MSR 39 na 31.12.2017	Zmiana wartości wynikająca z:		Wartość bilansowa zgodnie z MSSF 9 na 01.01.2018	Zmiana wartości odpisów wg MSSF 9 na 01.01.2018	Wpływ pierwszego ujęcia MSSF 9 na zyski zatrzymane brutto
				Reklasyfikacji	Zmiany wyceny ryzyka kredytowego			
<b>Aktywa finansowe (dane w tys. PLN)</b>								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wycena w zamortyzowanym koszcie	12 525	-	-	12 525	-	-
Aktywa finansowe	Pożyczki i należności własne	Wycena w zamortyzowanym koszcie	1 422 001	-	(3 053)	1 418 948	3 053	(3 053)
<b>Zobowiązania (dane w tys. PLN)</b>								
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	Wycena w zamortyzowanym koszcie	1 283 309	-	-	1 283 309	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	Zobowiązania finansowe	Wycena w zamortyzowanym koszcie	151 690	-	-	151 690	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe	Wycena w zamortyzowanym koszcie	63 701	-	-	63 701	-	-
Rezerwy krótkoterminowe (w tym rezerwy na zobowiązania pozabilansowe)	Zobowiązania finansowe	n/a	1 597	-	(316)	1 281	(664)	(316)
Łączny wpływ pierwszego ujęcia MSSF 9 (brutto) na zyski zatrzymane								(2 737)

Spółka podjęła decyzję o nieprzekształcaniu danych porównawczych dotyczących okresów wcześniejszych - wszelkie różnice pomiędzy wcześniejszą wartością bilansową a wartością na dzień pierwszego ujęcia MSSF 9 prezentuje w pozycji „Zyski zatrzymane”.

## 16. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe		
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 280
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>2 280</b>

Na koniec okresu porównawczego Spółka posiada Certyfikaty Inwestycyjne Serii B Skarbiec - Zdrowie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Na dzień bilansowy Certyfikaty Inwestycyjne wyceniane były w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W roku 2018 wszystkie posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne zostały wykupione i umorzone. Na dzień 31 grudnia 2018 Spółka nie posiada certyfikatów inwestycyjnych funduszy nie powiązanych ze Spółką.

## 17. Pozostałe należności podatkowe

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Należności z tyt. zapłaconego podatku VAT	4	4
VAT do odliczenia w następnych miesiącach	165	155
Inne	1	-
<b>Razem</b>	<b>170</b>	<b>159</b>

## 18. Pozostałe aktywa

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	111	122
Rozliczenia międzyokresowe czynne - koszty sądowe	5 646	5 198
<b>Razem</b>	<b>5 757</b>	<b>5 320</b>

Do pozostałych aktywów Spółka zalicza rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu ubezpieczeń, prenumerat i inne koszty rozliczane w czasie.

W pozycji Rozliczenia międzyokresowe czynne ujęte zostały poniesione przez Spółkę koszty postępowania sądowego do odzyskania w okresach przyszłych, w stosunku do których nie zapadły jeszcze wyroki zasądzające ich zwrot.

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe	
Należności z tytułu dostaw i usług	2 718	2 819
Pozostałe należności	1 343	881
Inne pozostałe należności	2 267	617
<b>Razem</b>	<b>6 328</b>	<b>4 317</b>

Należności z tytułu dostaw i usług to należności od spółek zależnych przysługujące BFF Polska S.A. z tytułu świadczenia na ich rzecz przez BFF Polska S.A. usług doradczych, księgowych, informatycznych oraz udzielonych poręczeń.

Dodatkowo do pozycji tej Spółka kwalifikuje należności z tytułu zysków w innych podmiotach, należności z tytułu refakturowania kosztów wynajmu powierzchni oraz kaucji stanowiących zabezpieczenie kredytu bankowego i należności czynszowych.

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	-	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 413	7 945
Lokaty krótkoterminowe	-	4 572
<b>Razem</b>	<b>8 413</b>	<b>12 525</b>

Żadne z powyżej prezentowanych środków pieniężnych nie są środkami o ograniczonej możliwości dysponowania.

Lokaty zaprezentowane na 31 grudnia 2017 roku były lokatami typu O/N. Oprocentowanie tych lokat kształtuje się na poziomie uzależnionym od oprocentowania kredytu redyskontowego ustalanego przez NBP.

Spółka BFF Polska S.A. posiada otwarte linie kredytowe dostępne w rachunku bieżącym, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 27.

## 21. Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	2 235
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>2 235</b>

Spółka BFF Polska S.A. stosuje instrumenty pochodne jedynie w celu operacyjnego zabezpieczenia ryzyka prowadzonej działalności i nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała żadnych instrumentów pochodnych.  
W okresie porównywalnym w tej pozycji zaprezentowano kontrakty terminowe forward zabezpieczające ryzyko walutowe.

## 22. Kapitał podstawowy

Wartość nominalna i ilość akcji oraz wartość kapitału podstawowego na poszczególne dni bilansowe przedstawia się następująco:

	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość
	PLN		PLN
Stan na 31 grudnia 2017	0,30	128 291 677	38 487 503,10
Stan na 31 grudnia 2018	0,30	128 291 677	38 487 503,10

W roku 2018 i roku 2017 Spółka nie emitowała akcji.

Szczegółowe informacje na temat serii, dat rejestracji oraz sposobu pokrycia kapitału według stanu na 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Seria/ emisja	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data emisji
<b>Liczba akcji razem na 31.12.2017</b>	<b>128 291 677</b>	<b>38 487 503,10</b>		
Seria A	5 812 500	1 743 750,00	gotówka	27.04.2007
Seria B	261 588	78 476,40	gotówka	12.06.2007
Seria C	440 000	132 000,00	gotówka	22.11.2007
Seria D	80 511	24 153,30	gotówka	28.03.2014
Seria D	17 199	5 159,70	gotówka	11.06.2014
Seria D	108 239	32 471,70	gotówka	11.12.2014
Seria F	121 571 640	36 471 492,00	akcje objęte w drodze połączenia podmiotów	16.12.2016
<b>Liczba akcji razem na 31.12.2018</b>	<b>128 291 677</b>	<b>38 487 503,10</b>		

Akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,30 PLN, mają pełne pokrycie w kapitale i są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki:

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
BANCA FARMAFACTORING S.P.A.	100,00%	100,00%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W 2018 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

## 23. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wykorzystywany jest dla celów gromadzenia zysków z lat ubiegłych w Spółce oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

	<u>Stan na 31.12.2018</u>	<u>Stan na 31.12.2017</u>
	PLN'000	PLN'000
Z podziału zysku	273 483	268 377
Realizacja programu opcji menadżerskich	(314)	(314)
Wynik na sprzedaży akcji własnych	(435 858)	(435 858)
Środki na finansowanie obejmowania przez osoby uprawnione akcji Spółki w ramach Programu Opcji Menadżerskich	4 000	4 000
Kapitał zapasowy - emisja akcji serii F	419 289	419 289
Z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	48 190	48 190
<b>Razem</b>	<b>308 790</b>	<b>303 684</b>

Poza ograniczeniami wynikającymi bezpośrednio z Kodeksu Spółek Handlowych w Spółce nie istnieją żadne dodatkowe ograniczenia dotyczące dystrybucji kapitału zapasowego.

Uchwałą NWZA BFF Polska S.A. z dnia 25 października 2011 roku utworzony został celowy kapitał rezerwy pod nazwą „Środki na finansowanie objęcia lub nabycia akcji BFF Polska S.A. przez Osoby Uprawnione”, przeznaczony na finansowanie obejmowania/nabywania przez Osoby Uprawnione akcji Spółki w ramach Programu Opcji Menadżerskich. Kapitał utworzony został przez wydzielenie z kapitału zapasowego kwoty 4.000 tys. PLN.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie BFF Polska S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółką Mediona sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji połączeniowej akcji (akcje serii F). W rezultacie połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 2.016.011,10 PLN do kwoty 38.487.503,10 PLN, czyli o kwotę 36.471.492,00 PLN. Różnica pomiędzy wartością aktywów netto Spółki Przejmowanej oraz wartością podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce Przejmującej została przeznaczona na kapitał zapasowy.

## 24. Kapitał rezerwy

W pozycji tej zaprezentowano kapitał wynikający z wyceny programu motywacyjnego opcji menedżerskich przyznających kadrze kierowniczej opcje na zakup akcji.

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności i/lub wyników.

	<u>Stan na 31.12.2018</u>	<u>Stan na 31.12.2017</u>
	PLN'000	PLN'000
Wycena opcji menedżerskich	5 929	5 929
Kapitał rezerwy - z podziału zysku	125	125
<b>Razem</b>	<b>6 054</b>	<b>6 054</b>

W Spółce działa program opcji menadżerskich wprowadzony uchwałami: uchwała nr 11/2013 NWZA z dnia 31.10.2013 i uchwała nr 28/2014 WZA z dnia 23.04.2014. Szczegółowy opis programu znajduje się w notcie nr 36.3.

## 25. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Zyski bieżącego okresu	7 941	5 106
Wpływ pierwszego ujęcia MSSF 9	(2 217)	-
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>5 724</b>	<b>5 106</b>

## 26. Pożyczki od podmiotów powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący BFF Banking Group oraz podmioty zależne BFF MEDFinance S.A. i Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, które wykorzystywane są na finansowanie podstawowej działalności operacyjnej. Koszt tych pożyczek odpowiada kosztowi, po jakim finansowanie pozyskiwane jest przez te podmioty, powiększonemu o marżę.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Pożyczki od podmiotu powiązanego wraz z teoretycznymi odsetkami</b>	<b>202 178</b>	<b>545 880</b>
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	3 599	2 083
<i>30 - 90 dni</i>	110 078	516 860
<i>90 - 180 dni</i>	752	292
<i>180 - 365 dni</i>	87 749	26 645
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>4 110</b>	<b>7 094</b>
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>198 068</b>	<b>538 786</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku pożyczki od podmiotu dominującego Banca Farmafactoring S.p.A. były zaciągane w ramach przyznanych dwóch linii pożyczkowych:

- Linia pożyczkowa przyznana BFF Polska S.A. denominowana w PLN o wartości maksymalnego zaangażowania 550.000 tys. PLN,
- Linia pożyczkowa przyznana BFF Polska S.A. denominowana w EUR o wartości maksymalnego zaangażowania 12.000 tys. EUR,

Wszystkie pożyczki od Banca Farmafactoring S.p.A. są niezabezpieczone i udzielane na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykorzystywała finansowanie od podmiotu powiązanego - pożyczka odnawialna przyznana przez Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o maksymalnym limicie zaangażowania w kwocie 92.000 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie wykorzystywała finansowania od spółki zależnej BFF MEDFinance S.A. Finansowanie takie było wykorzystywane na koniec okresu porównywalnego.



## 27. Kredyty bankowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadała następujące zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów:

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	243 134	79 528	-	-
Kredyty bankowe	1 210 212	609 802	106 214	55 193
<b>Razem</b>	<b>1 453 346</b>	<b>689 330</b>	<b>106 214</b>	<b>55 193</b>

Poniższa tabela pokazuje strukturę zapadalności zobowiązań z tyt. kredytów otrzymanych. Kredyty zaprezentowane zostały w wartości nominalnej powiększonej o oszacowane odsetki od dnia bilansowego do dnia ich wymagalności. W przypadku kredytów z oprocentowaniem zmiennym przyjęto stopę procentową z dnia bilansowego. Ze względu na dużą zmienność salda zadłużenia kredyty w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały zgodnie z saldem na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. bez prezentacji potencjalnych zobowiązań odsetkowych.

Zobowiązania z tyt. kredytów	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Kredyty otrzymane wraz z teoretycznymi odsetkami</b>	<b>1 575 854</b>	<b>758 999</b>
W tym o terminach spłaty:		
<i>do 30 dni</i>	112 991	79 012
<i>30 - 90 dni</i>	369 128	35 214
<i>90 - 180 dni</i>	597 139	267 524
<i>180 - 365 dni</i>	389 255	119 557
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	107 341	252 451
<i>2 - 3 lata</i>	-	5 241
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>15 703</b>	<b>14 066</b>
<b>Wartość nominalna</b>	<b>1 560 151</b>	<b>744 933</b>
Korekta z tytułu zamortyzowanego kosztu	(591)	(410)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>1 559 560</b>	<b>744 523</b>

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów otrzymanych od banków	2018 rok	2017 rok
	PLN'000	PLN'000
<b>BFF Polska S.A.</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>744 523</b>	<b>137 724</b>
Zwiększenie z tyt. otrzymanych kredytów	4 030 415	2 699 600
odsetki od kredytów otrzymanych	35 854	10 057
Zmniejszenie z tyt. spłaty kredytów	3 217 983	2 093 169
spłata odsetek	33 249	8 973
pozostałe zmiany	-	716
<b>Stan zobowiązań na koniec okresu</b>	<b>1 559 560</b>	<b>744 523</b>

## Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2018

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota	Wykorzystana	Nierozliczona	Część	Część	Zabezpieczenie spłaty
			umowna	kwota	provizja	krótkoterminowa	długoterminowa	
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	75 000	62 789	281	62 508	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie BFF
2.	Kredyt obrotowy	mBank	75 000	75 000	-	-	75 000	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie BFF
3.	Kredyt obrotowy	BOŚ	-	-	14	(14)	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
4.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	Bank Pocztowy	10 000	2 373	23	2 014	336	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
5.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	200 000	174 415	174	174 241	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
6.	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	200 000	14 583	-	9 722	4 861	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
7.	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	200 000	184 606	-	158 589	26 017	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
8.	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	150 000	150 000	-	150 000	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
9.	Kredyt obrotowy	Santander Bank (dawniej BZ WBK)	100 000	100 000	17	99 983	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie INTESA Bank
10.	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BNP Paribas	20 000	1 385	-	1 385	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności

11. Kredyt obrotowy	BGŻ BNP Paribas	80 000	80 000	82	79 918	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
12. Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	Bayerische Landesbank	5 000	5 000	-	5 000	- Poręczenie Banca Farmafactoring S.p.A.
13. Kredyt obrotowy	Bayerische Landesbank	305 000	305 000	-	305 000	- Poręczenie Banca Farmafactoring S.p.A.
14. Kredyt obrotowy	Intesa Bank	405 000	405 000	-	405 000	- Poręczenie Banca Farmafactoring S.p.A.
<b>RAZEM</b>		<b>1 625 000</b>	<b>1 560 151</b>	<b>591</b>	<b>1 453 346</b>	<b>106 214</b>

**Zestawienie kredytów bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2017**

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna PLN'000	Wykorzystana kwota kredytu PLN'000	Nierozliczona na prowizja PLN'000	Część krótkoterminowa PLN'000	Część długoterminowa PLN'000	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	mBank	75 000	29 901	38	29 863	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie BFF
2	Kredyt obrotowy	BOŚ	4 623	4 623	41	4 582	-	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
3	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	BGŻ BNP Paribas	20 000	556	143	413	-	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
4	Kredyt obrotowy	Bank Pocztowy	4 407	4 577	43	2 183	2 351	Weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
5	Kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	ING BANK ŚLĄSKI	100 000	49 397	145	49 252	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
6	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	200 000	101 370	-	81 096	20 274	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
7	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	-	6 250	-	6 250	-	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
8	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	-	24 305	-	9 722	14 583	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
9	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	-	23 264	-	15 509	7 755	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności
10	Kredyt obrotowy	ING BANK ŚLĄSKI	-	30 690	-	20 460	10 230	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie KpC art.777, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, warunkowa cesja wierzytelności

11	Kredyt obrotowy	Bayerische Landesbank	70 000	70 000	-	70 000	- Poręczenie Banca Farmafactoring S.p.A.
12	Kredyt obrotowy	BGŻ BNP Paribas	120 000	120 000	-	120 000	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, poręczenie Banca Farmafactoring S.p.A.
13	Kredyt obrotowy	BGŻ BNP Paribas	80 000	80 000	-	80 000	- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności
14	Kredyt obrotowy	Bayerische Landesbank	200 000	200 000	-	200 000	- Poręczenie Banca Farmafactoring S.p.A.
<b>RAZEM</b>			<b>874 030</b>	<b>744 933</b>	<b>410</b>	<b>689 330</b>	<b>55 193</b>

## 28. Zobowiązania z tyt. obligacji

Zobowiązania z tyt. obligacji	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Krótkoterminowe</b>		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	49 000	101 041
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	497	1 823
<b>Wartość bilansowa obligacji</b>	<b>49 497</b>	<b>102 864</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Wartość nominalna zobowiązania z tytułu obligacji	-	49 000
Razem korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	-	(174)
<b>Wartość bilansowa obligacji</b>	<b>-</b>	<b>48 826</b>

Poniższa tabela pokazuje strukturę zapadalności zobowiązań z tyt. obligacji. Obligacje zaprezentowano w wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Obligacje własne wg wartości nominalnej podwyższonej o wartość przyszłych kuponów</b>	<b>50 473</b>	<b>157 120</b>
W tym zapadające:		
<i>do 30 dni</i>	15 630	557
<i>30 - 90 dni</i>	24 549	20 676
<i>90 - 180 dni</i>	10 294	42 509
<i>180 - 365 dni</i>	-	42 892
<i>od 1 roku do 2 lat</i>	-	50 486
<b>Wartość teoretycznych przyszłych płatności odsetkowych</b>	<b>1 473</b>	<b>7 079</b>
<b>Wartość nominalna</b>	<b>49 000</b>	<b>150 041</b>
Korekty z tytułu zamortyzowanego kosztu	497	1 649
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>49 497</b>	<b>151 690</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała jeden aktywny program emisji obligacji o wartości 750 mln PLN w mBank S.A. pozwalający na emisję obligacji kuponowych o okresie zapadalności od 360 dni do 5 lat.

Program jest wykorzystywany do finansowania podstawowej działalności.

Dokonane emisje i spłaty obligacji:

	Okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnych na początek okresu</b>	<b>150 041</b>	<b>420 849</b>
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji krótkoterminowych	-	-
Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych	-	-
Różnice kursowe	789	(4 985)
<b>Razem zwiększenia/(zmniejszenia) z emisji</b>	<b>789</b>	<b>(4 985)</b>
<b>Spłata obligacji w okresie</b>	<b>101 830</b>	<b>265 823</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji według wartości nominalnej</b>	<b>49 000</b>	<b>150 041</b>

Od roku 2016 obligacje korporacyjne Spółki są notowane na rynku Catalyst w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Zestawienie obligacji korporacyjnych BFF Polska S.A. dopuszczonych do obrotu na rynku Catalist**

lp	Seria	Data emisji	Termin wykupu	ilość	waluta	jednostkowa wartość nominalna	łączna wartość nominalna	oznaczenie w KDPW	Oznaczenie na Catalist	data wprowadzenia do obrotu GPW	Data wprowadzenia do obrotu BondSpot
1	14/2014	25-09-2014	25-09-2019	100	PLN	100 000	10 000 000	PLMGLAN00083	MAG0919	13-02-2017	13-02-2017
2	5/2016	21-04-2016	19-04-2019	240	PLN	100 000	24 000 000	PLMGLAN00190	MAG0419	13-02-2017	13-02-2017
3	2/2016	31-03-2016	29-03-2019	150	PLN	100 000	15 000 000	PLMGLAN00133	MAG0319	-	28-02-2017



## 29. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania z tytułu zawartych umów nabycia aktywów finansowych, z tytułu leasingu finansowego oraz nierozliczone prowizje z tyt. umów poręczenia.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Pożyczki i należności własne”	51 678	63 204	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	351	321	282	173
Nierozliczone prowizje wstępne z tyt. umów poręczenia	6	3	-	-
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>52 035</b>	<b>63 528</b>	<b>282</b>	<b>173</b>

Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów z kategorii „Aktywa finansowe” dotyczą zobowiązań wynikających z nabycia aktywów w ramach finansowania należności dostawców do szpitali oraz jednostek samorządu terytorialnego. W ramach realizowanych umów Spółka nabywa wierzytelności z odroczonymi terminami płatności, których zapadalność jest uzależniona od charakteru transakcji w tym od ryzyka związanego z finansowaniem danego dłużnika.

W pozycji Pozostałe zobowiązania finansowe prezentowane są również zobowiązania z tytułu wystawionych weksli własnych.

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała umowy wekslowe ze spółką zależną MEDICO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Kwota weksli wystawionych na rzecz MEDICO NSFIZ przez BFF Polska S.A. na dzień bilansowy 31.12.2018 r. wynosiła 14.465 tys. PLN wobec 24.000 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego. Weksle zostały wystawione na warunkach rynkowych.

### Zapadalność zobowiązań

Poniższa tabela pokazuje strukturę zapadalności zobowiązań z tyt. zawartych umów:

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. zawartych umów	51 678	63 204
W tym:		
zobowiązania niewymagalne	50 032	61 160
zapadające do 30 dni	35 467	36 405
30 - 90 dni	-	133
Powyżej 90 dni	14 565	24 622
zobowiązania wymagalne:	1 646	2 044
do 30 dni	1 318	1 725
Powyżej 30 dni	328	319

### 30. Zobowiązania z tytułu leasingu

#### Leasing finansowy

Umowy leasingu finansowego dotyczą umów zawartych z różnymi instytucjami finansowymi dotyczących leasingu samochodów służbowych.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
Jednego roku	351	321
Od jednego roku do pięciu lat	282	173
<b>Razem</b>	<b>633</b>	<b>494</b>
Przyszłe koszty odsetkowe	(31)	(52)
<b>Wartość przyszłych zobowiązań</b>	<b>602</b>	<b>442</b>
krótkoterminowe	326	282
długoterminowe	276	160

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Specyfikacja środków trwałych w leasingu		
Samochody osobowe	1 193	999
<b>Razem</b>	<b>1 193</b>	<b>999</b>

#### Leasing operacyjny

Jako pozabilansowe zobowiązania z tyt. leasingu operacyjnego Spółka traktuje zobowiązania przyszłe z tytułu wynajmu powierzchni biurowej. Umowa wynajmu powierzchni dotyczącej siedziby Spółki przy al. Piłsudskiego 76 wygasa w roku 2021.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Wartość nominalna przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu operacyjnego w ciągu:		
Jednego roku	2 045	2 004
Od jednego roku do pięciu lat	3 068	5 177
<b>Razem</b>	<b>5 113</b>	<b>7 181</b>

### 31. Rezerwy krótkoterminowe

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe rezerwy (w tym rezerwa na zobowiązania pozabilansowe)	670	962
Rezerwa na zobowiązania z tytułu kosztów sądowych	543	617
Rezerwa na zobowiązania z tytułu skarg kasacyjnych	273	18
<b>Razem</b>	<b>1 486</b>	<b>1 597</b>

### 32. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 306	2 036
Rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego	251	166
Pozostałe rezerwy	3 719	2 144
Zobowiązania publiczno-prawne inne	757	991
Inne zobowiązania	16 107	12 573
<b>Razem</b>	<b>23 140</b>	<b>17 910</b>

W pozycji „Inne zobowiązania” ujęte zostały kwoty do rozliczenia z kontrahentami wynikające z zawartych umów operacyjnych (10.559 tys. PLN na 31.12.2018 wobec 7.009 tys. PLN na 31.12.2017) oraz pozostałe zobowiązania kosztowe.

### 33. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane oraz inne wypłaty z zysku

W 2018 i 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

W dniu 20 marca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2017 w całości na kapitał zapasowy. Również w okresie porównywalnym zysk netto wypracowany w roku obrotowym 2016 został przeznaczony na kapitał zapasowy.

### 34. Instrumenty finansowe

W strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki główną rolę odgrywają instrumenty finansowe, do których należą wierzytelności kapitałowe i odsetkowe oraz pożyczki, należności i zobowiązania z tytułu dostaw, obligacje własne, kredyty bankowe, pożyczki otrzymane, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty. Głównym celem tych instrumentów jest prowadzenie bieżącej działalności oraz jej finansowanie.

#### Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Portfel aktywów finansowych</b>	<b>1 656 787</b>	<b>1 422 001</b>
<i>Pożyczki udzielone</i>	1 241 959	903 120
<i>Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat</i>	160 388	210 982
<i>Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat</i>	254 440	307 899
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne, certyfikaty inwestycyjne)	-	2 280
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 328	4 317
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 413	12 525
<b>Razem Aktywa Finansowe</b>	<b>1 671 528</b>	<b>1 441 123</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>1 859 442</b>	<b>1 500 935</b>
Kredyty bankowe	1 559 560	744 523
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	49 497	151 690
Pożyczki od podmiotów powiązanych	198 068	538 786
Pozostałe zobowiązania finansowe	52 317	63 701
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (wyceniane w wartości godziwej)	-	2 235

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania przychodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w notcie nr 2 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 34.1 Instrumenty finansowe wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu

BFF Polska S.A. uznaje wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych wykazywane w kwotach zamortyzowanego kosztu za wiarygodne przybliżenie ich wartości godziwej.

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka do kategorii aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu zalicza następujące kategorie aktywów finansowych:

1. aktywa z ustalonym harmonogramem spłat
2. aktywa bez ustalonego harmonogramu spłat
3. pożyczki udzielone

Dla posiadanego portfela aktywów finansowych podziały na ich klasy i kategorie pokrywają się.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane w kwotach zamortyzowanego kosztu:

	Stan na 31.12.2018 PLN'000	Stan na 31.12.2017 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Pożyczki udzielone	1 241 959	903 120
Portfel wierzytelności z ustalonym harmonogramem spłat	160 388	210 982
Portfel wierzytelności bez ustalonego harmonogramu spłat	254 440	307 899
<b>Razem</b>	<b>1 656 787</b>	<b>1 422 001</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Kredyty bankowe	1 559 560	744 523
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	49 497	151 690
Pożyczki od podmiotów powiązanych	198 068	538 786
Pozostałe zobowiązania finansowe	52 317	63 701
<b>Razem</b>	<b>1 859 442</b>	<b>1 498 700</b>

### 34.2 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej

Spółka BFF Polska S.A. wykorzystuje instrumenty pochodne w celu operacyjnego zabezpieczenia prowadzonej działalności i nie stosuje formalnej rachunkowości zabezpieczeń.

Poprzez zawarcie kontraktów forward Spółka zabezpiecza ryzyko zmian kursów walutowych w przypadku przewalutowania wyemitowanych obligacji własnych w EUR do momentu ich całkowitego wykupu.

Na dzień bilansowy instrumenty wyceniane są w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana, gdyby transakcja została na ten dzień rozliczona.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na koniec okresu porównywalnego Spółka posiadała następujące aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej (instrumenty pochodne - poziom 2 oszacowania, certyfikaty inwestycyjne - poziom 3 oszacowania):

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe - certyfikaty inwestycyjne	-	2 280
Aktywa - Kontrakty forward zabezpieczające pożyczki udzielone spółkom zależnym	-	-
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych - kontrakty forward	-	2 235

## 35. Zarządzanie ryzykiem

Spółka świadczy usługi finansowe z wykorzystaniem dostępnych źródeł pozyskania środków pieniężnych w postaci kredytów, pożyczek oraz emisji własnych obligacji. Bieżąco monitoruje się ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza nim za pośrednictwem wewnętrznych raportów poświęconych temu ryzyku, analizujących stopień ekspozycji i poziom ryzyka. Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje:

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

### 35.1 Ryzyko rynkowe

#### Zarządzanie ryzykiem finansowym i zarządzanie kapitałem

W związku z charakterem działalności Spółki, a przede wszystkim jej rozwojem, znaczącą część „Kapitału własnego i zobowiązań” stanowią kapitały obce, na które składają się w szczególności zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zaciągniętych pożyczek, kredytów bankowych i zobowiązania handlowe (kredyt kupiecki). Na koniec 2018 r. stosunek finansowania zewnętrznego obciążonego kosztem (kredyty bankowe, pożyczki i obligacje własne) do kapitałów własnych wyniósł 5,03 wobec 4,06 na koniec roku 2017. Spółka utrzymuje odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitoruje stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowuje profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i kredyty bankowe (łącznie z pożyczkami od podmiotów powiązanych)	1 757 628	1 283 309
Obligacje własne	49 497	151 690
Kapitał własny	359 056	353 332
<b>Wskaźnik zadłużenia (dług obciążony kosztem/kapitał własny)</b>	<b>5,03</b>	<b>4,06</b>

Lokowanie środków pieniężnych w portfel aktywów Spółki regulują zasady obowiązujące w Spółce, zatwierdzone przez Zarząd, określające sposoby kontrolowania ryzyka kredytowego poszczególnych transakcji. Spółka nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi - w tym finansowymi instrumentami pochodnymi - w celach spekulacyjnych.

### Ryzyko walutowe

Działalność Spółki wiąże się z ograniczonym ryzykiem finansowym wynikającym ze zmian kursów walut. Ryzyko walutowe polega na zmianie wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań Spółki w wyniku zmiany kursów walutowych. Spółka prowadzi i rozwija działalność świadcząc, poprzez spółki zależne w ograniczonym zakresie usługi finansowania należności na rynku czeskim i słowackim. Działalność - w tym pozyskiwanie kredytów bankowych / pożyczek lub emisje obligacji - prowadzona jest głównie w walucie lokalnej. Poszczególne obszary aktywności zagranicznej, posiadają zatem zamknięte pozycje walutowe i nie generują ryzyka walutowego. Pozycją narażoną na ryzyko walutowe jest wartość udziałów Spółki w podmiotach zależnych działających na rynku czeskim i słowackim.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy oraz na koniec okresu porównywalnego przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2018		Stan na 31.12.2017	
	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK	Pozycje w EUR	Pozycje w CZK
<b>Aktywa</b>				
Wartość aktywów w tys. PLN	9 527	-	24 859	4
w tym wartość aktywów finansowych	7 818	-	20 730	4
<b>Zobowiązania</b>				
Wartość zobowiązań w tys. PLN	2 162	-	31 558	-
w tym wartość zobowiązań finansowych	2 162	-	31 558	-

### Ryzyko stóp procentowych i zarządzanie nim

Źródłem ryzyka stóp procentowych są uwarunkowania rynkowe i nieustannie zmieniający się kształt krzywej dochodowości, jak również poziom rynkowych stóp procentowych. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie aktywnej polityki utrzymania rentowności aktywów, aby zagwarantować sobie odpowiednią marżę z transakcji wystarczającą na pokrycie ryzyka zmian kosztów finansowania.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji typu IRS tj. instrumentów pochodnych pozwalających na zamianę zmiennej stopy procentowej pozyskanego finansowania na stopę stałą.

Poniższa tabela prezentuje udział aktywów finansowych i zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową:

Dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa finansowe, w tym:</b>		
Wartość portfela aktywów finansowych w tys. PLN	1 656 787	1 422 001
Portfel aktywów finansowych opartych o zmienną stopę %	1 274 973	802 536
Udział aktywów finansowych opartych na zmiennej stopie % w portfelu aktywów finansowych	77%	56%
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>		
Wartość zobowiązań finansowych w tys. PLN	1 859 442	1 500 935
Zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę %	1 670 082	1 404 359
Udział zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie % w zobowiązaniach finansowych	90%	94%

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości realizowanego wyniku finansowego na zmianę kosztu finansowania.

Metoda i założenia przeprowadzonej analizy:

1. Analiza została przeprowadzona w oparciu o dane historyczne z okresu 01.01-31.12.2018 r.
2. Ustalono średni miesięczny poziom finansowania obciążonego kosztem w analizowanym okresie.
3. Ustalono średni miesięczny koszt finansowania zewnętrznego.
4. Obliczono średni roczny koszt finansowania zewnętrznego.
5. Założono, że zmiana kosztu finansowania, po uwzględnieniu potencjalnego opodatkowania, przełoży się bezpośrednio na zmianę zysku netto realizowanego w okresie i na zmianę poziomu finansowania zewnętrznego.
6. Analizę przeprowadzono dla kosztu finansowania zewnętrznego w przedziale +/- 12,5% jego wartości rzeczywistej.

Wyniki prezentuje poniższa tabela:

zmiana średniego kosztu finansowania jako % zrealizowanego	zmiana zysku netto (tys. PLN)	zmiana zysku jako % zrealizowane go	zmiana kapitałów własnych jako % kapitałów na 31.12.2018	zmiana zysku netto (tys. PLN)	zmiana zysku jako % zrealizowane go	zmiana kapitałów własnych jako % kapitałów na 31.12.2017
	<b>2018</b>			<b>2017</b>		
-12,5%	5 058	63,7%	1,4%	4 401	86,2%	1,2%
-10,0%	4 046	51,0%	1,1%	3 520	68,9%	1,0%
-7,5%	3 034	38,2%	0,8%	2 640	51,7%	0,7%
-5,0%	2 023	25,5%	0,6%	1 760	34,5%	0,5%
-2,5%	1 012	12,7%	0,3%	880	17,2%	0,2%
0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
2,5%	-1 012	-12,7%	-0,3%	-880	-17,2%	-0,2%
5,0%	-2 023	-25,5%	-0,6%	-1 760	-34,5%	-0,5%
7,5%	-3 034	-38,2%	-0,8%	-2 640	-51,7%	-0,7%
10,0%	-4 046	-50,9%	-1,1%	-3 520	-68,9%	-1,0%
12,5%	-5 058	-63,7%	-1,4%	-4 401	-86,2%	-1,2%

### 35.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest budowanie stabilnego i zrównoważonego portfela aktywów finansowych oraz minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego.

Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe kontrahentów podlega cykliczemu monitorowaniu.

Działalność Spółki obejmuje sektor publiczny oraz niepubliczny.

Dla podmiotów sektora publicznego ocena wiarygodności kredytowej rozpatrywana jest w kontekście ryzyka nieterminowego regulowania zobowiązań oraz ryzyka przekształceń w podmiot prawa handlowego. Zasady przekształcania podmiotów leczniczych opisano szczegółowo w przepisach Ustawy o Działalności Leczniczej (UoDL) w części dot. ryzyk prawnych poniżej.

Dla podmiotów sektora niepublicznego charakteryzującego się wystąpieniem ryzyka upadłości Spółka stosuje wszechstronną ocenę ryzyka kredytowego.

Dla każdej transakcji pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o zawarcie transakcji i cyklicznie w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej dłużników. Oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Spółkę zabezpieczenia oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych. Wartość przyjętych zabezpieczeń jest monitorowana i amortyzowana. Spółka monitoruje poziom koncentracji ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów bądź grup podmiotów powiązanych. Ryzyko koncentracji jest definiowane i monitorowane wg grup dłużników o różnych charakterach ryzyka - przede wszystkim w rozbiu na jednostki publiczne i jednostki ze zdolnością upadłościową.

Spółka przy ocenie ryzyka kredytowego korzysta z zewnętrznych baz danych o dłużnikach.

Ocena renegocjacji warunków kredytowania z podmiotami sektora niepublicznego, charakteryzującego się wystąpieniem ryzyka upadłości, poprzedzona jest oceną aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika i obejmuje m.in. weryfikację zakresu zmiany warunków finansowania, dotyczących w szczególności: wydłużenia okresu finansowania, udzielenia karencji w spłacie, obniżenia oprocentowania, redukcji lub kapitalizacji części zadłużenia. Spółka dokonuje oceny uzasadnienia i skutków dokonania zmian (w tym oceny, czy wynikają one z trudności finansowych dłużnika).

Funkcjonujące w Spółce procedury wewnętrzne przewidują, że decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione.

Ocena ryzyka kredytowego i monitoring portfela aktywów wszystkich spółek z grupy kapitałowej jest przeprowadzana przez Dział Oceny Ryzyka BFF Polska S.A., przy zapewnieniu niezależności od pionów biznesowych.

Udział aktywów od podmiotów posiadających zdolność upadłościową (innych niż Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej lub Jednostki Samorządu Terytorialnego) w portfelu aktywów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 wynosił 6,5% wobec 9,1% na dzień 31 grudnia 2017.

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela Spółki na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 oraz w podziale na jednostki mające zdolność upadłościową i jednostki nie mające takiej zdolności:

Typ dłużnika	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Jednostki publiczne</b>	<b>90,33%</b>	<b>86,65%</b>
<i>Samodzielne Publiczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	88,43%	84,48%
<i>Jednostki Samorządu Terytorialnego</i>	1,90%	2,17%
<b>Jednostki ze zdolnością upadłościową</b>	<b>9,67%</b>	<b>13,36%</b>
<i>Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej</i>	3,20%	4,27%
<i>inne</i>	6,47%	9,09%

Spółka uwzględnia w ocenie szpitali publicznych m.in. wartość kontraktu z NFZ, przynależność do sieci szpitali oraz ryzyko przekształcenia w spółkę prawa handlowego.

#### Zabezpieczenie aktywów finansowych

Przed zawarciem umowy, Spółka dokonuje oceny ryzyka kredytowego związanego z przedmiotową transakcją, uwzględniając m.in. wynik oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika, historię dotychczasowej współpracy, poziom zaangażowania oraz proponowane zabezpieczenia spłaty. Dla aktywów o podwyższonym poziomie ryzyka Spółka wymaga ustanowienia zabezpieczenia. Stosowane formy zabezpieczeń to m.in. cesja z kontraktu szpitala z NFZ, zabezpieczenie na majątku rzeczowym, majątku ruchomym oraz weksel in blanco.

Spółka nie prowadzi ewidencji podziału posiadanych zabezpieczeń wg klas instrumentów finansowych.

Z zabezpieczeń Spółka może skorzystać w przypadku opóźnień w płatnościach przewidzianych harmonogramem spłat.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym obejmuje również monitoring portfela obejmujący ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużników, czynników wskazujących na ryzyko przekształceń podmiotów



leczniczych w spółki prawa handlowego. Monitoringowi podlegają również ustanowione zabezpieczenia. Spółka na bieżąco monitoruje terminowość spłat i w razie opóźnień podejmuje działania zmierzające do przywrócenia regularności portfela lub wyegzekwowania należności od dłużnika.

#### Odpisy na ekspozycje dla których zidentyfikowano wystąpienie przesłanki utraty wartości

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka, zgodnie z regulacją MSSF 9 wprowadziła nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących - model oczekiwanych strat kredytowych, który zakłada kalkulację odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe oraz uwzględnianie prognoz i spodziewanych przyszłych warunków ekonomicznych w kontekście oceny ryzyka kredytowego ekspozycji.

Powyższy model stosuje się do składników aktywów finansowych zakwalifikowanych, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Model utraty wartości zgodnie z MSSF 9 opiera się na podziale na 3 koszyki w zależności od zmian dotyczących jakości kredytowej w porównaniu do początkowego ujęcia aktywów w księgach. Odpis z tytułu utraty wartości wyznaczany jest w następujących kategoriach:

Kategoria	Rodzaj ekspozycji	Sposób kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości
Koszyk 1	ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej nie zidentyfikowano znacznego wzrostu ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości	12-miesięczna oczekiwana strata kredytowa
Koszyk 2	ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej zidentyfikowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego	oczekiwana strata kredytowa w okresie życia aktywa finansowego
Koszyk 3	ekspozycje, dla których stwierdzono utratę wartości, oraz ekspozycje z opóźnieniem w spłacie należności powyżej 90 dni, dla których domniemanie utraty wartości zostało odrzucone	

#### Proces oceny utraty wartości:

- Aktywa, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości (Koszyk 3):
  - Przegląd portfela na dzień bilansowy w celu identyfikacji ekspozycji, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości takich jak:
    - opóźnienie w spłacie należności powyżej 90 dni, mogącego skutkować niewypłacalnością dłużnika, obserwowane przez ponad 6 miesięcy,
    - postawienie wierzytelności w stan wymagalności,
    - postępowanie egzekucyjne wobec dłużnika,
    - ogłoszenie upadłości dłużnika lub złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości,
    - ogłoszenie postępowania restrukturyzacyjnego,
    - kwestionowanie należności przez dłużnika.
  - Dla ekspozycji o zidentyfikowanych przesłankach utraty wartości dokonuje się oszacowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych i oblicza się ich wartość bieżącą - przepływy dyskontowane są wyjściową efektywną stopą procentową danej ekspozycji;
  - Jeżeli wartość bieżąca zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z danej ekspozycji jest mniejsza od jej wartości bilansowej na dzień sprawozdawczy Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość danej ekspozycji do wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową aktywa a sumą zdyskontowanych przyszłych przepływów;
- Aktywa z opóźnieniem w spłacie należności powyżej 90 dni, dla których domniemanie utraty wartości zostało odrzucone (Koszyk 3). Decyzja o odrzuceniu domniemanie utraty wartości jest poparta przeprowadzoną analizą podstawowej działalności Spółki, która wskazuje, że opóźnienie w płatnościach wynoszące ponad 90 dni nie jest jednoznaczne z pogorszeniem jakości kredytowej. Dla tej części portfela, oczekiwane straty kredytowe zostały

oszacowane w horyzoncie czasu życia produktu w taki sam sposób jak dla ekspozycji bez stwierdzonej utraty wartości (nota 15.5).

3. Aktywa, dla których zidentyfikowano przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego (Koszyk 2):
  - Aktywa, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości analizowane są pod kątem wystąpienia wzrostu ryzyka kredytowego;
  - Za przesłanki wzrostu ryzyka kredytowego Spółka przyjmuje:
    - Wystąpienie opóźnienia w spłacie o co najmniej 30 dni,
    - Wystąpienie statusu forborn,
  - Dla aktywów ze zidentyfikowanym wzrostem ryzyka kredytowego Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość ekspozycji o oczekiwaną utratę wartości w całym okresie życia aktywa;
4. Aktywa, dla których nie zidentyfikowano wzrostu ryzyka kredytowego - dla ekspozycji, dla których nie stwierdzono wzrostu ryzyka kredytowego Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość ekspozycji o straty oczekiwane do poniesienia w okresie najbliższych 12 miesięcy (Koszyk 1).

### Metodologia kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych

Oczekiwane straty kredytowe to ważony prawdopodobieństwem szacunek strat kredytowych. Odzwierciedlają one utratę wartości aktywów kredytowych oznaczającą, iż Spółka nie będzie w stanie odzyskać należności zgodnie z warunkami umowy. Na potrzeby kalkulacji straty kredytowej zgodnie z MSSF 9 Spółka porównuje przepływy pieniężne, które powinna otrzymać zgodnie z umową z kredytobiorcą, a szacowanymi przez Spółkę przepływami, które spodziewa się otrzymać. Tę różnicę Spółka dyskontuje pierwotną efektywną stopą procentową.

Wysokość strat kredytowych jest pochodną trzech parametrów - PD, LGD oraz EAD.

**Parametr PD (Probability of Default)** - odnosi się do prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, czyli niedotrzymania warunków umownych przez kredytobiorcę w zadanym horyzoncie.

- Dla podmiotów sektora publicznego rating nadawany jest na podstawie ratingu regionu lub państwa określonego przez zewnętrzne agencje ratingowe. W przypadku segmentu "Rząd centralny" przypisany został rating danego kraju. W przypadku segmentów "Władze lokalne" oraz "instytucje publiczne" przypisany został rating regionu, w którym te władze, bądź instytucje są zlokalizowane, o ile taki rating jest dostępny. W przeciwnym razie przypisany został rating kraju.
- Dla podmiotów sektora niepublicznego Spółka określiła jednoroczne PD na podstawie danych historycznych przy pomocy matrycy migracji ratingów korporacyjnych dostarczanej przez Zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej (External Credit Assessment Institutions, ECAI). W przypadku zmiany ratingu dla podmiotów sektora niepublicznego o 1 stopień, zaktualizowana wartość PD spowodowałaby niematerialną zmianę wartości ECL.
- W przypadku instytucji finansowych przypisywany jest rating, jaki został tym instytucjom nadany przez zewnętrzne uznane agencje ratingowe.

**Parametr LGD** wskazuje na szacowaną wysokość straty (w %), która zostanie poniesiona dla każdej transakcji o charakterze kredytowym. Brak wystarczającej informacji o historycznych odzyskach zrealizowanych na ekspozycjach znajdujących się w opóźnieniu spowodował konieczność zastosowania podejścia benchmarkowego. Wartości LGD są szacowane za pomocą silnika obliczeniowego od zewnętrznego dostawcy, w oparciu o historyczną próbkę zdarzeń domyślnych i model ekonometryczny z wykorzystaniem charakterystyki transakcji, których dotyczy ryzyko związane z utratą wartości. Spółka przypisuje wartość LGD do każdej transakcji z uwzględnieniem następujących czynników ryzyka: prawdopodobieństwo powiązania wartości domyślnej z kontrahentem, referencyjnym sektorem gospodarczym i czynnikami specyficznymi dla transakcji (np. rodzaj finansowania).

**Parametr EAD** odzwierciedla szacowaną wysokość ekspozycji kredytowej na datę niewykonania zobowiązania.

Modele i parametry wykorzystywane do tworzenia odpisów są poddawane okresowej walidacji.

### Uwzględnienie oczekiwań odnośnie przyszłych warunków makroekonomicznych

MSSF 9 nakłada obowiązek uwzględnienia oczekiwań w zakresie sytuacji makroekonomicznej w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych. Zgodnie z wymogami MSSF 9, system dokonujący pomiaru utraty wartości wykonuje obliczenia ECL z uwzględnieniem scenariuszy makroekonomicznych branż pod uwagę przy utracie wartości.

### 35.3 Ryzyko płynności

Model biznesowy realizowany przez Spółkę od początku jej istnienia bazuje na niedopasowaniu strumieni przepływów pieniężnych w sektorze publicznym. Cechą permanentną takiej sytuacji jest występowanie opóźnień w realizowaniu spłat zobowiązań. Spółka przewiduje wystąpienie opóźnień już na etapie konstruowania swojej oferty produktowej. W bieżącej działalności operacyjnej Spółka zarządza pojawiającymi się opóźnieniami a przedłużony okres finansowania dyskontuje poprzez naliczanie przychodu odsetkowego.

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. W roku 2016 Spółka BFF Polska S.A. weszła w skład międzynarodowej grupy bankowej BFF Banking Group (BFF). Zmiana właściciela wpłynęła korzystnie na sytuację płynnościową i kapitałową Spółki poprzez umożliwienie jej dodatkowego dostępu do stabilnego finansowania zewnętrznego na wymaganym poziomie.

W celu minimalizacji ryzyka płynnościowego Spółka prowadzi politykę konserwatywnego finansowania aktywów polegającą na:

- (i) ścisłym monitorowaniu wpływów oraz aktywnej polityce zarządzania opóźnieniami realizowanej przez wyspecjalizowany i doświadczony zespół,
- (ii) bieżącym prognozowaniu i codziennym urealnianiu prognoz wpływów w horyzoncie krótko-, średnio- i długoterminowym,
- (iii) zarządzaniu strukturą pasywnej strony bilansu poprzez odpowiednią kompozycję źródeł finansowania, uwzględniającą strukturę aktywnej strony bilansu i specyfikę poszczególnych produktów, a w szczególności stabilność i przewidywalność wpływów finansowych z tych produktów,
- (iv) limitowaniu wartości wskaźników zadłużenia (np. kapitały własne/kapitały obce, kapitały własne/EBIT itp.) na konserwatywnym poziomie, gwarantujących rozwój działalności biznesowej, ale zapewniającej, na bazie doświadczeń historycznych, bezpieczeństwo płynnościowe Spółki,
- (v) utrzymywaniu rezerwowych źródeł finansowania na potrzeby bieżących płatności.

<b>Źródła finansowania zewnętrznego (wartości nominalne)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Niezabezpieczone obligacje własne:</b>		
kwota wykorzystana	49 000	150 041
kwota niewykorzystana	701 000	599 959
	<b>750 000</b>	<b>750 000</b>
<b>Zabezpieczony kredyt w rachunku bieżącym</b>		
kwota wykorzystana	243 589	79 854
kwota niewykorzystana	56 411	115 146
	<b>300 000</b>	<b>195 000</b>
<b>Zabezpieczone kredyty bankowe o różnych terminach wymagalności z możliwością prolongaty za obopólną zgodą:</b>		
kwota wykorzystana	1 316 562	665 079
kwota niewykorzystana	8 438	13 951
	<b>1 325 000</b>	<b>679 030</b>
<b>Pożyczki od podmiotów powiązanych</b>		
kwota wykorzystana	195 350	532 969
kwota niewykorzystana	498 250	143 017
	<b>693 600</b>	<b>675 986</b>

Spółka dostrzega różnicę pomiędzy charakterystyką ryzyka podmiotów publicznych bez zdolności upadłościowej oraz podmiotów gospodarczych posiadających zdolność upadłościową. Ze szczególną uwagą Spółka podchodzi do monitorowania ekspozycji kredytowej na podmiotach posiadających zdolność upadłościową.

Poniższa tabela prezentuje pełną ekspozycję kredytową dla aktywów z tytułu pożyczek udzielonych, z wyszczególnieniem wartości pełnej ekspozycji na podmiotach gospodarczych ze zdolnością upadłościową, dla aktywów dla których wystąpiły opóźnienia.

Dane w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Wartość portfela aktywów finansowych - pożyczki udzielone (podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	1 241 959	903 120
Płatności opóźnione z pożyczek udzielonych (kwoty wymagalne, podmioty publiczne i ze zdolnością upadłościową łącznie)	9 444	8 540
Ekspozycja kredytowa - pożyczki udzielone, na których wystąpiły opóźnienia w realizacji płatności - podmioty ze zdolnością upadłościową	7 678	4 716

### 35.4 Ryzyko prawne

Spółka operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa tj. o zasadę swobody umów wyrażoną w art. 353<sup>1</sup> k.c. Konsekwencją tego jest koncentracja rynkowa i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia, ustaw regulujących ustrój i funkcjonowanie jednostek samorządu terytorialnego. Tym samym wszelkie zmiany zachodzące w powyższym ustawodawstwie mają istotny wpływ na działalność Spółki.

#### Ryzyka prawne w obszarze finansowania podmiotów świadczących usługi medyczne

W tym miejscu wskazać należy, że na gruncie ustawy o działalności leczniczej („uodl”) aktualne są ryzyka dot. możliwości przekształcenia się SP ZOZ w spółkę prawa handlowego posiadającą zdolność upadłościową w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 2344). Jednocześnie wskazać należy, że przekształcenie SP ZOZ w spółkę prawa handlowego ma charakter dobrowolny, poprzedzone jest ustaleniem przez podmiot tworzący, na podstawie sprawozdania finansowego SP ZOZ za ostatni rok obrotowy, tzw. wskaźnika zadłużenia, odzwierciedlającego relację sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe do sumy jego przychodów, zgodnie z art. 70 - 72 uodl.

W tym miejscu wskazać należy, że zasady przejmowania przez podmiot tworzący zobowiązań SP ZOZ, w szczególności art. 70-72 uodl dot. ustalenia wskaźnika zadłużenia SPZOZ oraz zasad przejmowania zobowiązań SP ZOZ przez podmiot tworzący uregulowane są w sposób ogólny, bez odesłania do szczegółowych przepisów wykonawczych, tym samym w praktyce, w przypadku przejęcia zobowiązań SPZOZ przez podmiot tworzący na zasadach opisanych w art. 70-72 istnieje ryzyko pewnej dowolności w interpretacji ww. przepisów przez podmiot tworzący na korzyść podmiotu tworzącego. Opisana wyżej dowolność przy interpretacji ww. przepisów przez podmiot tworzący, przy braku dedykowanej procedury kontrolnej zarówno o charakterze administracyjnym jak i sądowym, może być niekorzystne dla Spółki, występującej jako wierzyciel SP ZOZ.

Ponadto jak to zostało wyżej wskazane Spółka operuje w niszy rynkowej, stosując niestandardowe produkty i usługi, których konstrukcja, przy braku szczegółowych rozwiązań prawnych, oparta jest o ogólne zasady prawa, tj. o zasadę swobody umów wyrażoną w art. 353<sup>1</sup> k.c., stąd istotną okoliczność dla działalności spółki stanowi również fakt, iż interpretacja niektórych zagadnień prawnych i kwestii spornych ich dotyczących odbywa się na ogół w wyniku rozstrzygnięć na drodze postępowań sądowych, których wynik - po prawomocnym rozstrzygnięciu - ma moc wiążącą. Duże znaczenie dla oferowanych produktów Spółki mają często zmieniające się i różnie interpretowane przez sądy przepisy prawa regulujące działalność leczniczą, mając wpływ na produkty oferowane przez Spółkę, dot. w szczególności rozszerzającej wykładni art. 54 ust.5 uodl.

Obecnie produkty oferowane przez Spółkę nie są oparte na statusie Spółki jako wierzyciela w stosunku do SP ZOZ - ów, tak więc zdaniem Spółki art. 54 ust.5 uodl nie powinien mieć zastosowania do produktów Spółki. Powyższe potwierdza orzecznictwo Sądu Najwyższego, we wszystkich sprawach dot. pośrednio produktów oferowanych przez Spółkę: faktoring powierniczy, finansowanie należności standard.

### **Ryzyka prawne w obszarze finansowania JST**

W obszarze finansowania jednostek samorządu terytorialnego Spółka oferuje usługi finansowe stanowiące uzupełnienie tradycyjnego finansowania bankowego. Dzięki instrumentom proponowanym przez BFF Polska S.A., jednostki samorządu terytorialnego uzyskują możliwość pozyskania środków finansowych na realizację projektów unijnych i kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych. W odróżnieniu od klasycznych produktów oferowanych przez banki (np. kredyty), Spółka proponuje produkty skonstruowane na podstawie zróżnicowanych przepisów cywilnoprawnych opartych o zasadę swobody umów (np. subrogacja, finansowanie kapitałowe, itp.). Definicje tych operacji zawarte są w rozmaitych przepisach prawa (kodeks cywilny, ustawa o rachunkowości, prawo podatkowe itp.).

W sferze finansowania jednostek samorządu terytorialnego działają organy kontrolne (Regionalne Izby Obrachunkowe, Najwyższa Izba Kontroli), które dokonują własnych interpretacji w zakresie produktów oferowanych podmiotom samorządowym przez pozabankowe instytucje finansowe. Produkty te analizowane są przez instytucje kontrolne pod kątem ich wpływu na stan zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego w kontekście istniejących mechanizmów ostrożnościowych. Na skutek analiz instytucji kontrolnych postuluje się wprowadzenie różnych regulacji prawnych wzmacniających kontrolę zaciągania zobowiązań przez samorządy na podstawie nieklasycznych instrumentów finansowych, głównie w kontekście zasady jawności i przejrzystości finansów publicznych.

Toczy się dyskusja na temat charakteru wydatków dokonywanych przez samorządy w ramach tego typu nieklasycznych usług finansowych świadczonych przez instytucje pozabankowe. Dyskusja ta wpisuje się w rozważania na temat zmiany szeroko pojętych procedur określających zasady, warunki i tryby zaciągania zobowiązań dłużnych przez samorządy wraz z zaliczaniem poszczególnych zobowiązań do klasyfikacji tytułów dłużnych obowiązujących w jednostkach samorządu terytorialnego. Szerokie korzystanie z nieklasycznych operacji finansowych jest stosunkowo nowym doświadczeniem dla polskich samorządów, dlatego też organy kontrolne inicjują debatę na temat ewentualnych zmian ustawowych, mających na celu zmianę stanu prawnego w zakresie trybu zaciągania zobowiązań samorządowych, określonego w przepisach regulujących finanse publiczne, a zarazem zagwarantowania większej płynności finansowej w tym obszarze. OrganY kontrolne wskazują na potrzebę wzmocnienia dyscypliny finansowej samorządów, zwłaszcza w kontekście ponoszonych przez nich kosztów, co może mieć wpływ na zakres usług oferowanych przez Spółkę na rynku samorządu terytorialnego.

## **36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

### **36.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

Jednostki zależne i stowarzyszone z BFF Polska S.A. zostały opisane w nocie 1.

#### **Finansowanie udzielone spółkom zależnym**

Spółka BFF Polska S.A. udziela pożyczek spółkom zależnym - BFF Česká republika s.r.o., BFF Central Europe s.r.o., BFF MEDFinance S.A. w PLN lub w walutach lokalnych (CZK, EUR), które służą finansowaniu podstawowej działalności spółek zależnych. Pożyczki dla spółek zależnych udzielane są na warunkach rynkowych, a ich oprocentowanie odpowiada kosztowi, po jakim Spółka pozyskuje finansowanie. Pożyczki udzielane spółkom zależnym podlegają wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym.

W 2018 roku Spółka udzieliła pożyczek spółce zależnej - BFF MEDFinance S.A. w kwocie 48.800 tys. PLN wobec 68.500 tys. PLN kwoty pożyczek udzielonych w 2017 roku (wartości nominalne). Na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo rat kapitałowych pozostałe do spłaty z tytułu udzielonych pożyczek było równe zeru.

W roku 2018 z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym BFF Polska S.A. zrealizowała przychód odsetkowy w kwocie 1.839 tys. PLN wobec 261 tys. PLN w roku 2017.

**Finansowanie otrzymane od podmiotów zależnych**

W 2018 roku Spółka wykorzystywała środki finansowe z pożyczek udzielonych przez Komunalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Saldo rat kapitałowych pożyczek udzielonych BFF Polska S.A. przez ten podmiot na dzień bilansowy 31.12.2018 r. wynosiło 86.200 tys. PLN wobec salda 25.986 tys. PLN (wartości nominalne) na koniec okresu porównywalnego. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

**Pożyczki otrzymane od podmiotu dominującego**

Spółka BFF Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadała zobowiązania o wartości bilansowej 110.521 tys. PLN z tytułu pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący wobec Spółki - Banca Farmafactoring S.p.A. wobec 512.715 tys. PLN na koniec okresu porównywalnego.

### Transakcje handlowe z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi

W poszczególnych latach jednostki powiązane ze Spółką zawarły następujące transakcje:

	Sprzedaż		Zakup	
	Rok zakończony 31/12/2018	Rok zakończony 31/12/2017	Rok zakończony 31/12/2018	Rok zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	345	347	2 446	2 459
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	-	10	-	-
BFF MEDFinance S.A.	3 573	3 811	722	855
BFF Česká republika s.r.o.	209	279	-	-
BFF Central Europe s.r.o.	513	1 153	-	-
Komunalny FIZ	-	1 476	-	393
MEDICO NSFIZ	-	-	-	136
<b>Razem</b>	<b>4 640</b>	<b>7 076</b>	<b>3 168</b>	<b>3 843</b>

	Należności od stron powiązanych		Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki i objęte obligacje		Zobowiązania na rzecz stron powiązanych	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kancelaria Karnowski i Wspólnik Spółka Komandytowa	424	498	-	-	365	228
Restrukturyzacyjna Kancelaria Prawnicza Karnowski i Wspólnik sp.k. sp.k.	-	2	-	-	-	-
BFF MEDFinance S.A.	782	63 655	-	-	-	11
BFF Česká republika s.r.o.	269	59	-	-	-	-
BFF Central Europe s.r.o.	282	513	-	-	-	-
Komunalny FIZ	-	-	-	-	87 546	26 060
MEDICO NSFIZ	-	-	-	-	14 253	23 973
<b>Razem</b>	<b>1 757</b>	<b>64 727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102 164</b>	<b>50 272</b>

Spółka BFF Polska S.A. generowała przychody od spółek powiązanych z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych i korzystania z sieci informatycznej oraz baz danych. Zakupów dokonywano na podstawie obowiązujących umów o świadczenie usług prawnych, windykacyjnych oraz reprezentacji w sądzie po cenach rynkowych.

Sprzedaż zrealizowana w stosunku do BFF MEDFinance S.A., BFF Česká republika s.r.o. i BFF Central Europe s.r.o. to wartość zafakturowanych usług doradczych, księgowych, usług poręczenia oraz naliczone odsetki od udzielonych pożyczek.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.



### 36.2 Wynagrodzenia członków kierownictwa

Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres 01.01.- 31.12.2018	Okres 01.01.- 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	4 691	4 621
Program opcji menadżerskich BFF	789	475
<b>Razem</b>	<b>5 480</b>	<b>5 096</b>

W roku 2018 wynagrodzenie naczelnego kierownictwa Spółki wyniosło 5.480 tys. PLN wobec 5.096 tys. w roku 2017.

Na kwotę tę złożyły się:

- wynagrodzenie Zarządu - 2.049 tys. PLN (wobec 2.136 tys. PLN w roku 2017);
- wynagrodzenie Rady Nadzorczej - 97 tys. PLN (wobec 82 tys. PLN w roku 2017);
- wynagrodzenia kadry kierowniczej średniego szczebla - 2.545 tys. PLN (wobec 2.403 tys. PLN w roku 2017);
- koszt programu opcji menadżerskich BFF skierowanego do kadry zarządczej BFF Polska S.A. - 789 tys. PLN w roku 2018 wobec 475 tys. PLN w roku 2017. Program uruchomiony dla pracowników BFF Polska S.A. w roku 2017.

Wynagrodzenia członków zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej są kształtowane uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wynagrodzenia Dyrektorów i Kierowników działów określa Zarząd Spółki.

W roku 2018 i w roku 2017 Spółka nie udzielała pożyczek członkom naczelnego kierownictwa.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku osoby zarządzające i nadzorujące Spółką nie posiadały żadnych akcji Spółki.

### 36.3 Płatności w formie akcji - program opcji menadżerskich BFF Polska S.A.

W Spółce działa program opcji menadżerskich uchwalony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki BFF Polska S.A. w dniu 31 października 2013 uchwałą nr 11 (wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 28/2014 ZWZA BFF Polska S.A. z dnia 23 kwietnia 2014). Program adresowany jest do kluczowych członków kadry menadżerskiej i pracowników Spółki. W ramach programu osoby uprawnione mogą uzyskać możliwość nabycia akcji Spółki na warunkach opisanych szczegółowo w nocie 38.3 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015.

W roku 2018, ani w roku 2017 ze względu na niskie, w ocenie Spółki, prawdopodobieństwo spełnienia warunków programu, Spółka nie rozpoznała kosztu związanego z realizacją programu opcji menadżerskich.

### 36.4 Program opcji menadżerskich prowadzony przez BFF Banking Group

W dniu 5 grudnia 2016 roku NWZA Banca Farmafactoring S.p.A. („BFF S.p.A.”) zatwierdziło do realizacji plan opcji menadżerskich dla kadry menadżerskiej wszystkich spółek wchodzących w skład BFF Banking Group. Podstawowe parametry programu:

- program obejmuje łącznie 8.960.000 opcji przyznawanych beneficjentom w trzech transzach;

- każda przyznana opcja daje beneficjentowi prawo do zapisania się, a następnie do nabycia, w momencie wykonania praw z opcji, 1 akcji zwykłej BFF S.p.A. (z prawem do dywidendy) z uwzględnieniem splitu liczby akcji;
- w pierwszej połowie 2017 przyznano beneficjentom opcje z I transzy programu, a w roku 2018 zostały przyznane opcje z transzy II programu;
- określenia beneficjentów programu i przydziału opcji dokonuje Board of Directors BFF S.p.A. po uprzedniej konsultacji z Komitetem Wynagrodzeń;
- przydział opcji jest bezpłatny;
- każdy z beneficjentów zostanie powiadomiony pisemnie o przyznaniu opcji, transzy której dotyczą, metodzie ustalenia ceny wykonania prawa z opcji do nabycia akcji oraz o cenie nabycia akcji.

Spółka BFF Polska S.A. przystąpiła do programu opcji menadżerskich BFF Banking Group w 2017 roku. Celem programu jest realizacja średnio i długoterminowych celów strategicznych poprzez zwiększenie poziomu zaangażowania kadry menadżerskiej i jej identyfikacji z celami Grupy BFF i Spółki BFF Polska S.A. oraz zapewnienie stabilnego składu kluczowej kadry kierowniczej.

W 2018 roku 12 beneficjentom przyznano łącznie 305.000 opcji z II transzy programu. W roku 2017 programem zostało objętych 5 osób uprawnionych spośród kadry zarządzającej BFF Polska S.A. Osobom tym przyznano łącznie 413.422 opcje z I transzy programu.

Spółka BFF Polska S.A. otrzymała od spółki dominującej wartość godziwą przyznanych opcji ustaloną w oparciu o model wyceny przyjęty w BFF Banking Group. Wartość ta za rok 2018 wyniosła 789 tys. PLN wobec kwoty 475 tys. PLN kosztu rozpoznanego w roku 2017.

Koszt z tytułu programu opcji jest rozpoznawany w kosztach wynagrodzeń.

Szczegółowe warunki nabycia opcji zostały opisane w nocie 36.4 Jednostkowego sprawozdania finansowego BFF Polska S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

### 37. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniższa tabela zawiera wyjaśnienia przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Tytuł	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
<b>(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>(2 022)</b>	<b>3 558</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(2 011)	3 472
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	(11)	1
Zmiana stanu pozostałych należności długoterminowych	-	85
<b>(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda pożyczek i należności własnych</b>	<b>(237 003)</b>	<b>(194 730)</b>
Zmiana stanu pozostałych długoterminowych pożyczek i należności własnych	(318 937)	(158 517)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych pożyczek i należności własnych	81 934	(36 213)
<b>Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych i pozostałych zobowiązań finansowych razem z wyceną kredytów i obligacji</b>	<b>(6 482)</b>	<b>53 404</b>
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych	(11 523)	51 594
Zmiana stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	30	100
Zmiana stanu prowizji od kredytów	181	18
Zmiana stanu prowizji od obligacji	4 830	1 692
<b>Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu rezerw</b>	<b>(111)</b>	<b>213</b>
<b>Zwiększenie pozostałych zobowiązań i innych aktywów</b>	<b>5 023</b>	<b>3 147</b>
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	4 861	3 267
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	75
Zmiana stanu pozostałych aktywów	162	(195)
	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 413	12 525
<b>Razem</b>	<b>8 413</b>	<b>12 525</b>

Dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Spółka klasyfikuje do przepływów z działalności operacyjnej przepływy z tytułu udzielonych pożyczek oraz otrzymanych odsetek, jak również zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Okres od	Okres od
	01.01.2018 do	01.01.2017 do
	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Odsetki zapłacone	54 093	51 438
Odsetki otrzymane	94 063	69 155

### 38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie wartości zobowiązań i aktywów pozabilansowych wg ich stanów na 31 grudnia 2018 i na koniec okresu porównywalnego:

Zobowiązania pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	15 290	15 366
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (i)	-	31 084
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (ii)	226 000	400 510
Gwarancje korporacyjne i poręczenia udzielone przez BFF Polska S.A. jako zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek spółek zależnych	350 000	350 000
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>591 290</b>	<b>796 960</b>

Aktywa pozabilansowe dane w tys. PLN	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa z zawartych lecz nie wykonanych umów na uruchomienie transz pożyczek i refinansowania zobowiązań	15 290	15 366
Aktywne limity z tyt. udzielonych poręczeń (i)	-	31 084
Aktywne limity z tytułu umów ramowych pożyczek, factoringu oraz refinansowania zobowiązań (ii)	226 000	400 510
<b>Razem aktywa pozabilansowe</b>	<b>241 290</b>	<b>446 960</b>

- i. Spółka świadczyła usługę polegającą na udostępnieniu dostawcy limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do poręczenia i zapłaty. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów poręczenia są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu. Po orzeczeniu Sądu Najwyższego ze stycznia 2015 Spółka wygasza ten produkt, a widoczne limity z umów opartych o konstrukcję poręczenia dotyczą głównie umów ramowych zawartych w okresach wcześniejszych. Dążąc do regularnej współpracy ze swoimi kontrahentami Spółka dostosowała swoją ofertę produktową do obecnej linii orzecznictwa.

Wygaszanie produktu opartego o konstrukcję poręczenia przejawia się w:

- brakiem realizacji nowych poręczeń i systematycznym obniżeniem zaangażowania Spółki w ten produkt;
  - nie zawieraniu nowych umów ramowych poręczenia dotyczących publicznych podmiotów medycznych.
- ii. Spółka świadczy usługę polegającą na udostępnieniu kontrahentom limitu, w ramach którego jest on upoważniony do wezwania spółki do udzielenia pożyczki, wykupu faktur niewymagalnych lub dokonania spłaty wskazanych wymagalnych zobowiązań. Potencjalne kwoty aktywów do rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tyt. umów ramowych przyznających limity są równe kwocie zobowiązań pozabilansowych z tego tytułu.

Oprócz zaprezentowanych powyżej zobowiązań pozabilansowych Spółka identyfikuje potencjalne zobowiązanie pozabilansowe wynikające z roszczeń z tytułu toczących się przeciwko Spółce postępowań sądowych w łącznej wysokości 16.907 tys. PLN.

### 39. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zarząd Spółki	6	6
Administracja	3	3
Pion sprzedaży	26	27
Pion operacyjny	98	74
Pion finansowy	28	36
<b>Razem</b>	<b>161</b>	<b>146</b>

Wzrost zatrudnienia w pionie operacyjnym o 24 osoby (32%) związany jest z uruchomieniem w roku 2018 Działu Przetwarzania Danych świadczącego usługi o charakterze outsourcingu na rzecz podmiotu dominującego Banca Farmafactoring S.p.A.

### 40. Informacje o umowach zawartych z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych

W dniu 23 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru audytora przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej BFF Polska, którym została firma PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, wpisana pod numerem ewidencyjnym 144 na listę firm audytorskich przeprowadzających badanie sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wybór firmy audytorskiej został dokonany zgodnie ze Statutem Spółki i obowiązującymi przepisami. Wybór audytora został dokonany zgodnie z wymogiem zapewnienia jednolitości w zakresie audytu BFF Banking Group, do której należy BFF Polska S.A.

Do zadań audytora należy badanie rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy oraz badanie i przegląd raportów Grupy sporządzanych zgodnie ze standardami obowiązującymi w BFF Banking Group.

Umowa z audytorem została zawarta w dniu 6 grudnia 2016 roku i zakłada trzyletnią współpracę w zakresie powyższych zadań, w tym badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy kończący się 31.12.2016, 31.12.2017 oraz 31.12.2018.

Wynagrodzenie audytora zgodnie z umową (kwoty netto w tys. PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Badanie sprawozdań finansowych	110	110
<b>Razem</b>	<b>110</b>	<b>110</b>

## 41. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2018 roku wystąpiły poniższe zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

### 1. Podpisanie umowy najmu

W dniu 2 stycznia 2019 roku Spółka BFF Polska S.A. zawarła ze spółką A15 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy al. Solidarności 173, 00-877 Warszawa, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 446833 umowę najmu powierzchni biurowej, pomieszczeń magazynowych oraz miejsc parkingowych w budowanym przez spółkę A15 Sp. z o.o. centrum biurowo usługowym „Brama Miasta” w Łodzi.

„Brama Miasta” to wyjątkowy projekt biurowy realizowany w Łodzi. Inwestycja jest ważnym elementem Nowego Centrum Łodzi i stworzy nowe komunikacyjne i biznesowe serce miasta.

Spółka BFF Polska S.A. przeprowadzi się z dotychczasowej siedziby do nowego biura w czwartym kwartale 2019 roku.

Spółka będzie rozliczała leasing powierzchni biurowej zgodnie z regulacjami MSSF 16.

Po dniu 31 grudnia 2018 roku, na który sporządzone zostało niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe.

Łódź, 12 marca 2019 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Kawalec - Prezes Zarządu

Rafał Karnowski - Wiceprezes Zarządu

Michele Antognoli - Członek Zarządu

Urban Kielichowski - Członek Zarządu

Radostaw Moks - Członek Zarządu

Wojciech Wolski - Członek Zarządu