

**SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.**

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2020 ROKU

Gdynia, dnia 19 czerwca 2020 roku



SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU 3	III.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU 32
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU 5	1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 32
1.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5	2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 33
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 6	3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 34
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 7	4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 35
4.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 8	IV.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU 36
5.	INFORMACJA DODATKOWA 9		



I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Przychody z działalności operacyjnej	63.826	64.721	14.518	15.059
Zysk przed opodatkowaniem	16.510	26.076	3.755	6.067
Zysk netto	16.363	25.252	3.722	5.876
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	12.047	20.490	2.740	4.768
Całkowite dochody	15.948	25.253	3.628	5.876
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	11.622	20.491	2.644	4.768
Spląty wierzytelności nabytych	86.556	66.990	19.688	15.587
Pełna EBITDA gotówkowa*	47.823	39.750	10.878	9.249
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	23.015	23.015	23.015	23.015
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	23.188	23.164	23.188	23.164
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,52	0,89	0,12	0,21
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,52	0,88	0,12	0,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48.616	44.215	11.058	10.288
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.497)	(1.377)	(341)	(320)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27.729)	(75.151)	(6.307)	(17.486)
Przepływy pieniężne netto razem	19.390	(32.313)	4.410	(7.518)
Stan na dzień:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa	1.247.693	1.244.868	274.080	292.325
Zobowiązania	683.104	690.106	150.057	162.054
Kapitał własny	564.589	554.762	124.023	130.272
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	484.241	472.345	106.373	110.918
Kapitał akcyjny	23.127	23.127	5.080	5.431

* **Pełna EBITDA Gotówkowa** oznacza Pełną EBITDA pomniejszoną o przychody z wierzytelności własnych Grupy oraz wierzytelności Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów) oraz powiększoną o spląty wierzytelności własnych Grupy oraz wierzytelności Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).

Pełna EBITDA oznacza EBITDA Grupy powiększoną o amortyzację i koszty finansowe netto Podmiotów Niekontrolowanych (obliczone proporcjonalnie do udziału Grupy w aktywach netto tych podmiotów).

Podmiot Niekontrolowany oznacza podmiot, w którym Grupa posiada udział niekontrolujący.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Przychody z działalności operacyjnej	26.394	27.377	6.004	6.370
Zysk przed opodatkowaniem	22	4.358	5	1.014
Zysk netto	134	3.058	30	712
Całkowite dochody	134	3.058	30	712
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	23.015	23.015	23.015	23.015
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	23.188	23.164	23.188	23.164
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,01	0,13	0,00	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,01	0,13	0,00	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37.709	29.577	8.577	6.882
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27.876	(3.116)	6.341	(725)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(67.509)	(60.861)	(15.356)	(14.161)
Przepływy pieniężne netto razem	(1.924)	(34.400)	(438)	(8.004)
Stan na dzień:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa	746.118	801.815	163.899	188.286
Zobowiązania	526.348	582.453	115.622	136.774
Kapitał własny	219.770	219.362	48.277	51.512
Kapitał akcyjny	23.127	23.127	5.080	5.431

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2020 roku

- kurs na dzień 31.03.2020 roku 4,5523 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2020 roku 4,3963 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2019 roku

- kurs na dzień 31.12.2019 roku 4,2585 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2019 roku 4,2978 PLN/EUR

Kursy średnie Euro zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku (w tys. zł)

Aktywa	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		101.838	82.003
Należności z tytułu dostaw i usług		284	199
Należności z tyt. podatku dochodowego		1	0
Pozostałe należności		945	913
Wierzytelności nabyte	5.7.1.1	980.417	998.592
Nieruchomości inwestycyjne		20.632	20.632
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.7.1.2	98.741	98.741
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.5	22.567	21.744
Wartości niematerialne	5.7.5	18.666	18.839
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		3.590	3.193
Suma aktywów		1.247.693	1.244.868

Pasywa	Nota	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania:		683.104	690.106
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8.681	7.420
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.3	20.811	20.624
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.2	645.843	654.412
Rezerwy na świadczenia pracownicze		515	515
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.4.1	7.246	7.126
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		484.241	472.345
Kapitał akcyjny		23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe		3.683	3.409
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(145)	280
Zyski zatrzymane		398.651	386.604
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		80.348	82.417
Kapitał własny razem		564.589	554.762
Suma pasywów		1.247.693	1.244.868

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres pierwszego kwartału zakończony 31 marca 2020 roku (wariant porównawczy)
(w tys. zł)

	Nota	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	5.7.6	63.826	64.721
przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5.7.6	64.154	65.410
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.7	41.354	29.503
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		14.143	11.137
Amortyzacja		2.035	2.058
Usługi obce		6.458	6.873
Podatki i opłaty		17.990	8.703
Pozostałe koszty operacyjne		728	732
Zysk na działalności operacyjnej		22.472	35.218
Przychody finansowe	5.7.8	2.653	120
Koszty finansowe	5.7.9	8.615	9.262
Zysk przed opodatkowaniem		16.510	26.076
Podatek dochodowy	5.7.4.2	147	824
Zysk netto, w tym przypisany:		16.363	25.252
Akcjonariuszom BEST		12.047	20.490
Udziałom niesprawnym kontroli		4.316	4.762
Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą być przeniesione do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, w tym przypisane:		(415)	1
Akcjonariuszom BEST		(425)	1
Udziałom niesprawnym kontroli		10	0
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		15.948	25.253
Akcjonariuszom BEST		11.622	20.491
Udziałom niesprawnym kontroli		4.326	4.762
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.7.10	0,52	0,89
Rozwodniony	5.7.10	0,52	0,88

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres pierwszego kwartału zakończony 31 marca 2020 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		16.510	26.076
Korekty o pozycje:		32.106	18.139
Amortyzacja		2.035	2.058
Zyski z tytułu różnic kursowych		(2.506)	(27)
Odsetki i udziały w zyskach		8.613	9.262
Wynik na działalności inwestycyjnej		20	0
Zmiana stanu należności		(98)	4.263
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.11	2.008	130
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(259)	(291)
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	5.7.12	18.175	2.445
Pozostałe pozycje netto		4.148	324
Zapłacony podatek dochodowy		(30)	(25)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		48.616	44.215
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		28	0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(1.517)	(1.377)
Pozostałe pozycje netto		(8)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1.497)	(1.377)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		56.000	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(60.000)	(35.000)
Splata pożyczek i kredytów bankowych		(8.479)	(24.787)
Płatności z tytułu leasingu		(653)	(516)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych		(8.011)	(8.363)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(6.586)	(6.485)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(27.729)	(75.151)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		445	(14)
Środki pieniężne na początek okresu		82.003	71.976
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		101.838	39.649

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres pierwszego kwartału zakończony 31 marca 2020 roku
 (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	23.127	58.925	3.409	280	386.604	472.345	82.417	554.762
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	(425)	12.047	11.622	4.326	15.948
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	12.047	12.047	4.316	16.363
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	(425)	–	(425)	10	(415)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	–	–	–	–	–	–	(6.395)	(6.395)
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	–	–	(193)	(193)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	–	–	–	–	–	–	(6.202)	(6.202)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	274	–	–	274	–	274
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	23.127	58.925	3.683	(145)	398.651	484.241	80.348	564.589
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	23.127	58.925	(3.689)	(189)	372.384	450.558	86.807	537.365
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	1	20.490	20.491	4.762	25.253
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	20.490	20.490	4.762	25.252
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	1	–	1	–	1
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	–	–	–	–	(88)	(88)	(6.610)	(6.698)
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	(88)	(88)	0	(88)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	–	–	–	–	–	–	(6.610)	(6.610)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	271	–	–	271	–	271
Kapitał własny na dzień 31.03.2019	23.127	58.925	(3.418)	(188)	392.786	471.232	84.959	556.191

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za okres pierwszego kwartału zakończony 31 marca 2020 roku

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

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

Dane jednostki dominującej:

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

W pierwszym kwartale 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

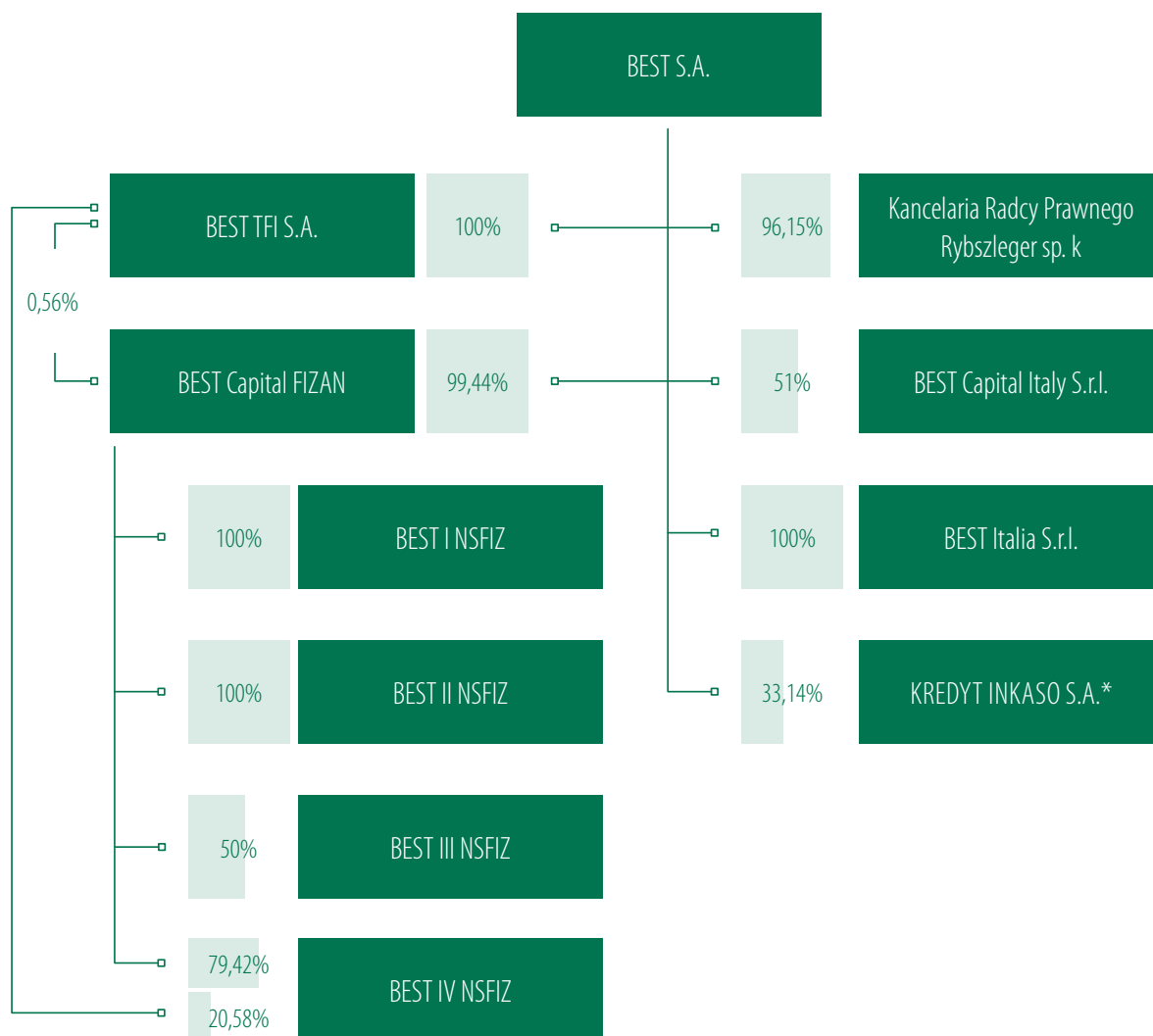
- 1) BEST IV NSFIZ wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez FIZANA za łączną kwotę wykupu 21,9 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni FIZANA w tym funduszu spadł z 82,16% na koniec 2019 roku do 79,42% na dzień 31 marca 2020 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.
- 2) FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych serii J, P oraz Q objętych przez BEST za łączną kwotę 42 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,48% na koniec 2019 roku do 99,44% na dzień 31 marca 2020 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

- 3) BEST wniósł do Kancelarii dodatkowy wkład w wysokości 80 tys. zł. W związku z powyższym udział ogółem wkładu wniesionego przez BEST do tej spółki zależnej wzrósł z 90% na koniec 2019 roku do 96,15% na dzień 31 marca 2020 roku.
- 4) BEST dokapitalizował Best Italia wnosząc do niej 400 tys. EUR tytułem podwyższenia kapitału zakładowego. Powyższe nie spowodowało zmian w strukturze Grupy.

Wobec powyższych zmian na dzień 31 marca 2020 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną oraz w jednostkę stowarzyszoną konsolidowaną metodą praw własności było następujące:

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

Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy oraz udział w jednostce stowarzyszonej na dzień 31 marca 2020 roku.



* jednostka stowarzyszona



5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

W 2020 roku skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu

W dniu 18 czerwca 2020 roku ZWZ BEST podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej BEST następujących osób: Huberta Andrzeja Janiszewskiego oraz Macieja Włodzimierza Matusiaka. Jednocześnie wobec niepowołania na kolejną kadencję wygasły mandaty następujących Członków Rady Nadzorczej: Andrzeja Piotra Klesyka i Karola Żbikowskiego. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej BEST jest następujący:

Leszek Pawłowicz	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Filar	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski	Członek Rady Nadzorczej (pierwszy wybór)
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej (pierwszy wybór)

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

W 2020 roku skład Zarządu BEST TFI S.A. nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W 2020 roku nie zaszły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST: BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ i BEST Capital FIZAN.

W 2020 roku skład Rady Nadzorczej Towarzystwa nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

Pozostałe podmioty

W 2020 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

Z dniem 31 marca 2020 roku z funkcji Członka Zarządu BEST Italia zrezygnował Andrea Vitelli. Z dniem 9 czerwca 2020 roku funkcję Członka Zarządu objął Michał Leśniewski. Wobec tego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład zarządu BEST Italia jest następujący:

Lucio Ranaudo	Prezes Zarządu
Mariusz Kloska	Członek Zarządu
Michał Leśniewski	Członek Zarządu

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

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzamy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF”. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w wersji skróconej,

zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2019 roku.

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

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

Wycena jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso dokonywana jest metodą praw własności.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt

ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków zostały przedstawione w odpowiednich notach ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowo w następujących notach niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.7.1.1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.7.1.2
Programy motywacyjne	5.8
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.7.4.1

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

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

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

5.4. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I WPŁYW ZMIAN MSSF NA SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Zmiany MSSF obowiązujące Grupę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące od 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja materialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe:

ujawnianie informacji” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych zmian do MSSF nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy BEST.

Zmiany MSSF wydane i zatwierdzone do stosowania w UE, które jeszcze nie weszły w życie

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

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – coroczne poprawki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie).

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

5.5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLIČNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM KWARTALE 2020 ROKU

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii wirusa COVID-19, który rozprzestrzenił się na całym świecie. Powyższe miało istotny wpływ na funkcjonowanie całej gospodarki, w tym również na prowadzenie działalności przez naszą Grupę. Od początku trwania zagrożenia epidemiologicznego wdrożyliśmy narzędzia umożliwiające utrzymanie efektywności procesów w systemie pracy zdalnej dzięki czemu zapewniliśmy dostępność zasobów ludzkich i odpowiedniego wsparcia technologicznego.

Najważniejszymi zdarzeniami o charakterze finansowym w pierwszym kwartale 2020 roku były wykupy obligacji serii K4 i L2 o wartości nominalnej 60 mln zł.

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

5.7.1. Inwestycje w wierzytelności

(w tys. zł)

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

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

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Inwestycje w wierzytelności:	1.079.158	1.097.333
Wierzytelności nabyte	980.417	998.592
Inwestycje w jednostkę stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	98.417	98.741
Procentowy udział w sumie bilansowej	86%	88%

5.7.1.1. Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2019 31.12.2019
Stan na początek okresu	998.592	1.036.033	1.036.033
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	63.240	64.516	231.746
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	64.154	65.410	266.224
odchylenia od wpłat rzeczywistych	6.121	1.388	5.103
przychód z tytułu przejęcia nieruchomości	0	0	385
wynik z tytułu przeszacowań	(7.035)	(2.282)	(39.966)
Pozostałe zmiany:	(81.415)	(66.961)	(269.187)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	1.524	0	30.836
spląty wierzytelności	(86.556)	(66.990)	(299.102)
wartość przejętej nieruchomości zaliczona na poczet spląt	0	0	(385)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	3.617	29	(536)
Stan na koniec okresu, w tym wartość bieżąca szacowanych przepływów netto:	980.417	1.033.588	998.592
do odzyskania w ciągu 1 roku	293.544	279.320	291.739
do odzyskania w okresie od 1 roku do 5 lat	547.205	593.570	568.735
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	139.668	160.698	138.118

Wierzytelności nabyte wyceniamy metodą zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Z uwagi na fakt, że nabywane wierzytelności finansujemy także kredytami bankowymi część z nich stanowi zabezpieczenie spląty kredytów.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.2.6.

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2.329.455	2.347.579
do 1 roku	339.972	338.290
od 1 do 5 lat	1.109.804	1.147.813
powyżej 5 lat	879.679	861.476
Stopa dyskontowa	9% – 170%	9% – 170%

5.7.1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, z tego:	98.741	98.741
wartość w cenie nabycia	171.460	171.460
wzrost (spadek) wartości udziału narastająco od dnia nabycia:	(3.466)	(3.466)
wzrost (spadek) wartości w latach ubiegłych	(3.466)	8.950
wzrost (spadek) wartości w bieżącym roku ujęty w:	0	(12.416)
wyniku bieżącego okresu	0	(12.503)
zyskach zatrzymanych	0	(5.984)
pozostałych całkowitych dochodach netto	0	6.051
kapitałach rezerwowych	0	20
odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	(69.253)	(69.253)
Ilość akcji (w tys. sztuk)	4.274	4.274
Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	33,14%	33,14%

Inwestycję w Kredyt Inkaso wyceniamy metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w wysokości 69,3 mln zł, dokonanych w 2016 roku. Do dnia publikacji niniejszego raportu Kredyt Inkaso nie opublikowało danych na dzień 31 marca 2020 roku. W związku z powyższym prezentowana w niniejszym sprawozdaniu wartość tej

inwestycji nie uległa zmianie w stosunku do danych na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie dysponujemy żadnymi nowymi informacjami, które mogłyby skutkować zmianą szacunku wartości odzyskiwanej tej inwestycji w stosunku do wartości oszacowanej na koniec 2019 roku.

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu obligacji	463.546	520.755
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	144.875	97.175
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27.004	27.004
Zobowiązania z tytułu leasingów	10.418	9.478
Razem, z tego:	645.843	654.412
krótkoterminowe	272.825	290.034
długoterminowe	373.018	364.378

W pierwszym kwartale 2020 roku wykupiliśmy obligacje serii K4 i L2 o wartości nominalnej 60 mln zł oraz zaciągnęliśmy 56 mln zł zobowiązań z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.

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

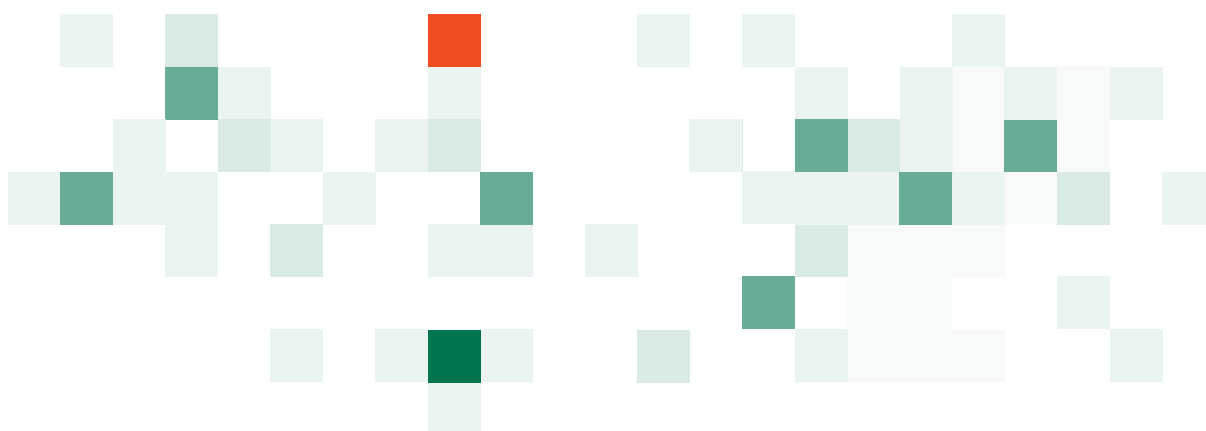
5.7.2.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.03.2020:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	60.217	0	60.217
L3	50.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2016	10.05.2020	50.321	0	50.321
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.01.2016	27.07.2020	4.692	0	4.692
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	20.100	0	20.100
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	9.998	0	9.998
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	2.450	47.695	50.145
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	1.466	28.503	29.969
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	2.851	56.668	59.519
R4	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.852	56.509	59.361
T1	55.776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	2.756	52.176	54.932
T2	30.000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1.513	28.106	29.619
X1*	34.415	EURIBOR 12M + 3,30 %	08.06.2017	08.12.2020	34.673	0	34.673
Razem	464.846				193.889	269.657	463.546

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



Po dniu bilansowym wykupiliśmy zapadające obligacje serii L3 o wartości nominalnej 50 mln zł oraz skupiliśmy część obligacji serii L1 o wartości nominalnej 10 mln zł, zapadających w dniu 28 sierpnia 2020 roku, w celu ich umorzenia.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2019:

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

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

5.7.2.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:		
Santander Bank Polska S.A.	23.930	27.050
ING Bank Śląski S.A.	101.693	48.805
BNP Paribas Bank Polska S.A.	18.811	20.770
Dell Bank International	441	550
Razem, z tego:	144.875	97.175
krótkoterminowe	49.295	37.484
długoterminowe	95.580	59.691

W ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 150 mln zł. Ze względu na jego częściowe wykorzystanie, na dzień 31 marca 2020 roku,

dostępny limit wynosił 48,8 mln zł. Limit ten jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu.

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 marca 2020 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Odsetki	Cel	Wartość nom. kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
Santander Bank Polska S.A.	28.02.2022	stałe, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu pakietów wierzytelności	23.958	0
ING Bank Śląski S.A.	28.02.2030	wg stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie do 80% odpowiednio ceny zakupu lub aktualnej wartości godziwej portfeli wierzytelności	101.247	48.753
BGŻ BNP Paribas S.A.	05.12.2022	wg stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie max 80% ceny zakupu wierzytelności na rynku polskim	18.761	0
Dell International d.a.c.	16.03.2021	stałe, płatne kwartalnie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	441	0

→ | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.7.2.6.

5.7.2.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Oprocentowanie	Wartość na dzień 31.03.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
Członkowie Zarządu BEST S.A.	3,75% – 4,20%	27.004	27.004
	krótkoterminowe	27.004	27.004
	długoterminowe	0	0

5.7.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

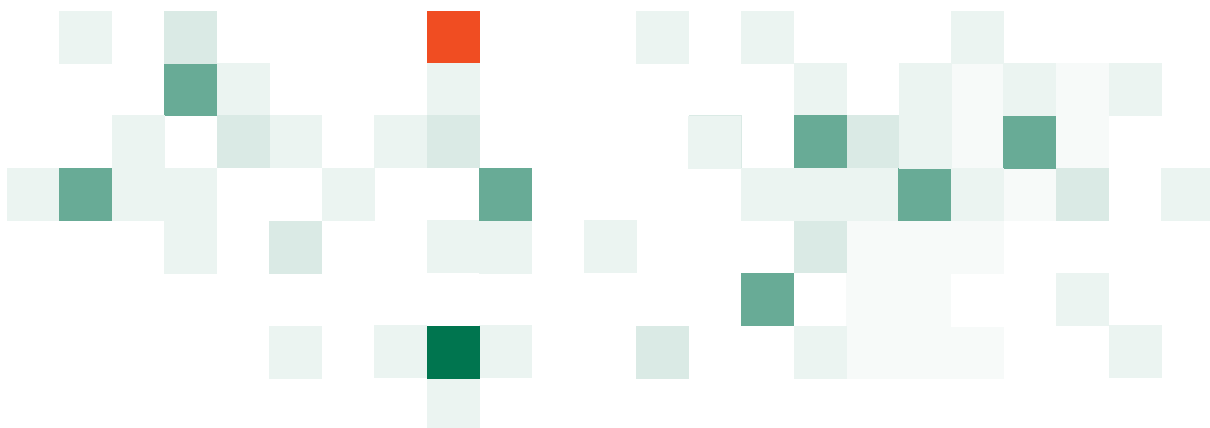
(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Umowy leasingu samochodów	164	251
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	10.236	9.209
Pozostałe umowy	18	18
Razem, z tego:	10.418	9.478
krótkoterminowe	2.637	2.592
długoterminowe	7.781	6.886

5.7.2.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2020	520.755	97.175	27.004	9.478	654.412
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(66.324)	46.221	(277)	(763)	(21.143)
otrzymane finansowanie	0	56.000	0	0	56.000
spłata kapitału	(60.000)	(8.479)	0	(653)	(69.132)
zapłacone odsetki i prowizje	(6.324)	(1.300)	(277)	(110)	(8.011)
Zmiany bezgotówkowe:	9.115	1.479	277	1.703	12.574
zawarte umowy	0	0	0	1.547	1.547
odsetki naliczone	6.887	1.341	277	108	8.613
inne zmiany	2.228	138	0	48	2.414
Stan zadłużenia na 31.03.2020	463.546	144.875	27.004	10.418	645.843
Stan zadłużenia na 01.01.2019	553.530	122.608	27.004	11.457	714.599
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(61.774)	(30.679)	(1.113)	(2.712)	(96.278)
otrzymane finansowanie	0	24.545	5.000	0	29.545
spłata kapitału	(35.000)	(49.966)	(5.000)	(2.252)	(92.218)
zapłacone odsetki i prowizje	(26.774)	(5.258)	(1.113)	(460)	(33.605)
Zmiany bezgotówkowe:	28.999	5.246	1.113	733	36.091
zawarte umowy	0	0	0	271	271
odsetki naliczone	29.317	5.067	1.113	469	35.966
inne zmiany	(318)	179	0	(7)	(146)
Stan zadłużenia na 31.12.2019	520.755	97.175	27.004	9.478	654.412



5.7.2.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

Na dzień 31 marca 2020 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania	
		Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST Capital FIZAN (wartość godziwa na dzień bilansowy 111,7 mln zł)*, weksle własne in blanco poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	23.930	27.050
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 62 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 85,8 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 180 mln zł	101.693	48.805
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 37,9 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	18.811	20.770
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco	164	251
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 659 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	1.643	1.963

* certyfikaty BEST Capital FIZAN są wyłączane w procesie konsolidacji

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

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

5.7.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3.575	4.519
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	44	414
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2.307	2.318
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	4.810	3.536
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ wobec inwestorów niekontrolujących	2.104	2.295
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7.809	7.809
Pozostałe	206	147
Razem, z tego:	20.811	20.624
krótkoterminowe	20.811	20.624
długoterminowe	0	0

5.7.4. Podatek dochodowy od osób prawnych

5.7.4.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3.506	3.480
podlegające kompensacie	3.506	3.480
niepodlegające kompensacie	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	10.752	10.606
podlegająca kompensacie	3.506	3.480
niepodlegająca kompensacie	7.246	7.126
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	7.246	7.126



Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:			Razem
	strat podatkowych	zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2020	2.281	1.058	141	3.480
Zwiększenia	0	973	231	1.204
Zmniejszenia	235	772	171	1.178
Stan na 31.03.2020	2.046	1.259	201	3.506
Stan na 01.01.2019	4.236	1.093	301	5.630
Zwiększenia	1	2.859	880	3.740
Zmniejszenia	1.956	2.894	1.040	5.890
Stan na 31.12.2019	2.281	1.058	141	3.480

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.03.2020:

Rok poniesienia	Wartość straty podatkowej	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2015	10.772	2.046	31.12.2020

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2019:

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych i spółkontrol.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2020	4.164	3.433	489	2.520	10.606
Zwiększenia	95	366	253	260	974
Zmniejszenia	59	137	339	293	828
Stan na 31.03.2020	4.200	3.662	403	2.487	10.752
Stan na 01.01.2019	4.210	1.390	907	2.507	9.014
Zwiększenia	194	3.240	1.059	868	5.361
Zmniejszenia	240	1.197	1.477	855	3.769
Stan na 31.12.2019	4.164	3.433	489	2.520	10.606

5.7.4.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Podatek dochodowy bieżący	27	28
Podatek dochodowy odroczony	120	796
Razem	147	824

Podatek dochodowy odroczony:

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(261)	(91)
powstały w okresie	(1.204)	(690)
odwrócony w okresie	943	599
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	146	(650)
powstały w okresie	974	742
odwrócony w okresie	(828)	(1.392)
Suma podatku od różnic przejściowych	(115)	(741)
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	235	1.537
rozliczony w okresie	235	1.537
utworzone aktywo	0	0
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	120	796

5.7.4.3. Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	16.510	26.076
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	3.137	4.954
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(2.990)	(4.130)
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych i aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(4.848)	(7.686)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	2.002	2.993
dochodów rozliczonych z nieaktywowanymi stratami z lat ubiegłych	(177)	0
nieaktywowanych strat podatkowych	108	430
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	81	72
pozostałych różnic	(156)	61
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	147	824
Efektywna stawka podatkowa	1%	3%

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

wynikiem regulacji prawnych, dotyczących procesu sekurytyzacji przyjętych w Polsce i we Włoszech. Podmioty nabywające portfele pozyskują środki poprzez wydanie udziałów i emisje papierów wartościowych (certyfikaty inwestycyjne, obligacje itp.) kierowane do podmiotów z Grupy, a także poprzez kredyty bankowe. Zyski opodatkowywane są w momencie wypłaty środków do BEST lub Towarzystwa.

5.7.5. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 2.678 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2019 roku o wartości 699 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2020	21.744	18.839	40.583
Nabycia	2.223	455	2.678
Likwidacje	(48)	0	(48)
Umorzenia	(1.407)	(628)	(2.035)
Różnice kursowe z przeliczenia	55	0	55
Stan na dzień 31.03.2020	22.567	18.666	41.233
Stan na dzień 31.12.2018	13.237	20.056	33.293
Zmiany – wejście w życie MSSF 16	10.752	0	10.752
Stan na dzień 01.01.2019 po uwzględnieniu MSSF 16	23.989	20.056	44.045
Nabycia	418	281	699
Likwidacje	0	(29)	(29)
Umorzenia	(1.365)	(693)	(2.058)
Różnice kursowe z przeliczenia	2	0	2
Stan na dzień 31.03.2019	23.044	19.615	42.659

5.7.6. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

W pierwszym kwartale 2020 roku prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości. Głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

Przychody z działalności operacyjnej:

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	Zmiana r/r (w tys. zł)
Przychody z wierzytelności nabytych:	63.240	64.516	(1.276)
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	64.154	65.410	(1.256)
odchylenia od wpłat rzeczywistych	6.121	1.388	4.733
wynik z tytułu przeszacowań	(7.035)	(2.282)	(4.753)
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	586	205	381
Razem	63.826	64.721	(895)

5.7.7. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	Zmiana r/r (w tys. zł)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	14.143	11.137	3.006
wynagrodzenia	11.692	9.225	2.467
składki na ubezpieczenia społeczne	2.096	1.484	612
świadczenia na rzecz pracowników	355	428	(73)
Amortyzacja	2.035	2.058	(23)
Usługi obce	6.458	6.873	(415)
Podatki i opłaty, w tym:	17.990	8.703	9.287
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	16.142	6.802	9.340
Pozostałe koszty operacyjne	728	732	(4)
Razem	41.354	29.503	11.851

5.7.8. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	120	113
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2.533	7
Razem	2.653	120

5.7.9. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Odsetki od zobowiązań finansowych	8.613	9.262
Pozostałe	2	0
Razem	8.615	9.262

5.7.10. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	12.047	20.490
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23.015	23.015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	173	149
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	0,52	0,89
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	0,52	0,88

5.7.11. Zmiana stanu zobowiązań (nota do cash flow)

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań*	1.448	(386)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	370	727
Pozostałe zmiany	190	(211)
Razem	2.008	130

* z wyłączeniem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego

5.7.12. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności (nota do cash flow)

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Zmiana stanu inwestycji bezpośrednich w wierzytelności:	18.175	2.445
bilansowa zmiana stanu wierzytelności nabytych	18.175	2.445
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności:	0	0
Razem	18.175	2.445

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2019 31.12.2019
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	327	271	1.735
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	274	271	1.100
program realizowany w formie pieniężnej, z tego:	53	0	635
utworzona rezerwa na premie	255	0	635
rozwiązana rezerwa na premie	(202)	0	0

W 2019 roku zakończył się proces przyznawania warrantów subskrypcyjnych w ramach programów motywacyjnych opartych o akcje BEST za lata 2015 – 2018. W posiadaniu osób uprawnionych znajdują się obecnie warranty subskrypcyjne serii B i C, z których prawa będą mogły być wykonane w okresie od 29 kwietnia 2020 do 29 października 2020 roku. W 2019 roku Rada Nadzorcza BEST przyjęła Regulamin premii pieniężnej dla Członków Zarządu

BEST na lata 2019 – 2021. Regulamin określa warunki przyznania Członkom Zarządu premii pieniężnych po spełnieniu, za każdy rok obrotowy, określonych KPI. Wysokość puli uzależniona jest od poziomu realizacji KPI. Roczna pula premii jest liczona miesięcznie i zależy od ilości osób uprawnionych w danym miesiącu.

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Warranty subskrypcyjne (w sztukach) w posiadaniu osób uprawnionych, z tego objęte przez:	424.680	424.680
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	135.800	135.800
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	135.800	135.800
Barbarę Rudziaks – Członka Zarządu do 01.10.2018 roku	135.800	135.800
Jacka Zawadzkiego – Członka Zarządu do 30.12.2019 roku	17.280	17.280

5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2020	01.01.2019	31.03.2020	31.12.2019
	31.03.2020	31.03.2019		
Polska	69.070	57.151	927.963	942.308
Włochy	(5.244)	7.570	52.454	56.284
Razem	63.826	64.721	980.417	998.592

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2020	01.01.2019	31.03.2020	31.12.2019
	31.03.2020	31.03.2019		
Polska	108%	88%	95%	94%
Włochy	(8)%*	12%	5%	6%
Razem	100%	100%	100%	100%

* z uwagi na dokonane przeszacowanie wartości portfeli wierzytelności o wartości (7,8) mln zł

5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obecnie nie wyceniamy żadnych instrumentów finansowych do wartości godziwej, jednak zgodnie z obowiązkiem wynikającym z MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” poniżej prezentujemy porównanie wartości

godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Stan na dzień 31.03.2020		Stan na dzień 31.12.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	996.573	980.417	1.018.556	998.592
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:	387.160	463.546	511.949	520.755
Kategoria 1	352.191	428.873	479.224	488.586
Kategoria 2	34.969	34.673	32.725	32.169

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

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

- Kategoria 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Wycena aktywów finansowych

Wierzytelności

Wartość bilansowa wierzytelności różni się od wartości godziwej ze względu na fakt, że do wyceny bilansowej stosujemy model skorygowanej ceny nabycia, który różni się od modelu wyceny do wartości godziwej w szczególności tym, że zastosowane stopy procentowe są niezmiennie w całym okresie obsługi (niewrażliwe na zmiany stóp rynkowych) a przepływy bazują na spodziewanych spłatach z pakietów wierzytelności, które nie są pomniejszane o koszty ich dochodzenia.

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

Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z podobnych pakietów wierzytelności.

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

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

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

Pozostałe aktywa finansowe

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

Wycena zobowiązań finansowych

Obligacje

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku i porównywalnych z nimi została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez

zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Pozostałe zobowiązania

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

5.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

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

Wynagrodzenia bieżące członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów Grupy za pierwszy kwartał 2020 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

		01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Zarząd	BEST	330	495
	Towarzystwo	348	243
	BEST Italia	148	145
Rada Nadzorcza	BEST	81	81
	Towarzystwo	17	17

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

Na dzień 31 marca 2020 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 27 mln zł z tytułu udzielonych pożyczek. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 277 tys. zł.

Zgodnie z zawartymi umowami wg stanu na 31 marca 2020 roku pożyczki te były wymagalne w następujących terminach: kwota 2 mln zł – do 31 sierpnia 2020 roku, kwota 5 mln zł – 30 czerwca 2020 roku, a kwota 20 mln zł – 31 grudnia 2020 roku.

5.11.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje między BEST a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie.

Nierozliczone salda z jednostką stowarzyszoną – Kredyt Inkaso

	Nierozliczone salda na 31.03.2020	Nierozliczone salda na 31.12.2019
Należności:		
z tytułu obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso (niewymagalne)	3	0

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym kwartale 2020 roku wykupiliśmy obligacje serii K4 i L2 o łącznej wartości nominalnej 60 mln zł.

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Nowe emisje (wartość nominalna)	0	0
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(60.000)	(35.000)
seria K4	(20.000)	–
seria L2	(40.000)	–
seria K3	–	(35.000)
Razem	(60.000)	(35.000)

Kapitałowe papiery wartościowe

W pierwszym kwartale 2020 roku BEST nie wyemitował, ani nie wykupił własnych kapitałowych papierów wartościowych.

Emisje i wykupy certyfikatów inwestycyjnych w ramach Grupy są eliminowane w procesie konsolidacji i nie są wykazywane jako kapitałowe papiery wartościowe w sprawozdaniu skonsolidowanym.

5.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji BEST zobowiązał się, że do 1 marca 2021 roku nie będzie wypłacał dywidendy

w wartości powyżej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku.

5.14. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

Z uwagi na występujące nadal zagrożenie COVID-19 istnieje ryzyko, że ewentualny dalszy rozwój pandemii może mieć negatywny wpływ na nasze przyszłe wyniki finansowe. Obecnie nie jesteśmy w stanie oszacować wartości

tego wpływu. Na bieżąco monitorujemy rozwój sytuacji w celu podejmowania wszelkich kroków mogących złagodzić ewentualne negatywne skutki dla Grupy BEST.

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

Zmiany w strukturze Grupy BEST zostały zaprezentowane w nocie 5.1. Poza wskazanymi zmianami w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły inne zmiany

związane z objęciem lub utratą kontroli, restrukturyzacją lub zaniechaniem działalności.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem podmioty z Grupy wykorzystały kolejne transe kredytu w ramach umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. W następstwie powyższego ustanowione zostały kolejne zastawy na zbiorach wierzytelności.

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

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku (w tys. zł)

Aktywa	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	581.145	633.165
Wartości niematerialne	18.660	18.833
Rzeczowe aktywa trwałe	20.657	19.814
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.454	1.567
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	416.613	446.293
Nieruchomości inwestycyjne	14.242	14.242
Należności z tytułu pożyczek, obligacji	108.824	131.653
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	485	462
Pozostałe aktywa	210	301
Aktywa obrotowe	164.973	168.650
Należności z tytułu pożyczek, obligacji	140.997	143.332
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.763	1.489
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19.750	21.399
Pozostałe aktywa	2.463	2.430
Suma aktywów	746.118	801.815

Pasywa	31.03.2020	31.12.2019
Kapitał własny	219.770	219.362
Kapitał akcyjny	23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.545	5.271
Zyski zatrzymane	132.173	132.039
Zobowiązania długoterminowe	282.299	309.875
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	276.789	304.140
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4.997	5.222
Rezerwy na świadczenia pracownicze	513	513
Zobowiązania krótkoterminowe	244.049	272.578
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	223.779	252.813
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20.268	19.763
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2	2
Suma pasywów	746.118	801.815

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres pierwszego kwartału zakończony 31 marca 2020 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Przychody z działalności operacyjnej	26.394	27.377
Przychody z działalności podstawowej	26.087	27.116
Pozostałe przychody operacyjne	307	261
Koszty działalności operacyjnej	21.384	19.151
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	12.552	10.099
Amortyzacja	1.966	1.995
Usługi obce	4.969	4.838
Podatki i opłaty	1.279	1.361
Pozostałe koszty operacyjne	618	858
Zysk na działalności operacyjnej	5.010	8.226
Przychody finansowe, z tego:	4.209	4.228
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	4.093	4.148
Koszty finansowe	9.197	8.096
Zysk przed opodatkowaniem	22	4.358
Podatek dochodowy	(112)	1.300
Zysk netto	134	3.058
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0
Całkowite dochody netto razem	134	3.058
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:		
zwykły	0,01	0,13
rozwodniony	0,01	0,13



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres pierwszego kwartału zakończony 31 marca 2020 roku
 (w tys. zł)

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	22	4.358
Korekty o pozycje:	37.687	25.219
Amortyzacja	1.966	1.995
Straty z tytułu różnic kursowych	1.955	17
Odsetki i udziały w zyskach	3.094	3.910
Zmiana stanu należności	(297)	278
Zmiana stanu zobowiązań	874	(51)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	57	24
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności	29.760	18.775
Pozostałe pozycje netto	278	271
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37.709	29.577
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych	25.000	9.000
Otrzymane odsetki od obligacji	4.261	4.173
Objęcie obligacji	(3)	(15.000)
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(1.458)	(1.289)
Pozostałe pozycje	76	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27.876	(3.116)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(60.000)	(35.000)
Splata kredytów bankowych	(109)	(18.107)
Płatności z tytułu leasingu	(612)	(471)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(6.708)	(7.283)
Objęcie wkładów w podwyższonym kapitale spółki zależnej	(80)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(67.509)	(60.861)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(1.924)	(34.400)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	275	(7)
Środki pieniężne na początek okresu	21.399	43.839
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	19.750	9.432

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
za okres pierwszego kwartału zakończony 31 marca 2020 roku
 (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	23.127	58.925	5.271	132.039	219.362
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	134	134
wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	134	134
Wycena programów motywacyjnych	–	–	274	–	274
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	23.127	58.925	5.545	132.173	219.770
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	23.127	58.925	4.223	145.766	232.041
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	3.058	3.058
wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	3.058	3.058
Wycena programów motywacyjnych	–	–	271	–	271
Kapitał własny na dzień 31.03.2019	23.127	58.925	4.494	148.824	235.370



IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY

Opis organizacji Grupy został zaprezentowany w nocie 5.1 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. INFORMACJA O SKUTKACH ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY

Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy została zaprezentowana w nocie 5.1 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2020 ROK

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2020 rok.

4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WZA)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy BEST są:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
	(w sztukach)	(w %)	(w sztukach)	(w %)
Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu BEST	18.467.240	80,24	25.187.240	84,71
Marek Kucner – Wiceprezes Zarządu BEST	3.249.353	14,12	3.249.353	10,93

5. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA I UPRAWNIEŃ DO NICH ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

W pierwszym kwartale 2020 roku nie zmienił się stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i został wskazany w punkcie 4 powyżej. Z informacji posiadanych przez Grupę BEST wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie jest akcjonariuszem BEST.



6. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie pod sygn. akt III C 1088/16 w sprawie z powództwa Kredyt Inkaso przeciwko BEST i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu BEST) o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 60.734.500 zł tytułem naprawienia szkody związanej z wypowiedzeniem Kredyt Inkaso przez fundusze z grupy Trigon i Agio umów o zarządzanie portfelami wierzytelności. W ocenie Emitenta dochodzone roszczenie jest całkowicie bezpodstawne, a stawiane zarzuty chybione zarówno pod względem faktycznym, jak i prawnym. Postępowanie jest w toku i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie pod sygn. akt XVI GC 72/19 w sprawie z powództwa BEST przeciwko Kredyt Inkaso, Pawłowi Szewczykowi – byłemu Prezesowi Zarządu Kredyt Inkaso, Janowi Lisickiemu – byłemu Wiceprezesowi Zarządu Kredyt Inkaso oraz Grant Thornton Frąckowiak Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej z siedzibą w Poznaniu o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 51.847.764,00 zł z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego Grant Thornton Frąckowiak Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej do kwoty 2.260.000,00 zł z tytułu szkody poniesionej przez BEST w związku z nabyciem przez BEST akcji Kredyt Inkaso po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie

nieprawdziwych i nierzetelnych sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2014/15, opublikowanych na stronie internetowej Kredyt Inkaso w dniu 19 czerwca 2015 r., a skorygowanych w następnych latach. Postępowanie jest w toku i obecnie trwa wymiana pism przygotowawczych.

Poza opisanymi powyżej sprawami Emitent oraz jednostki od niego zależne nie są stroną innych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań, albo wierzytelności BEST lub jednostek zależnych od BEST, których wartość jednostkowa stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub Grupy.

Nasz model biznesowy oparty jest na zakupie pakietów wierzytelności nieregularnych, a następnie dochodzeniu ich zapłaty z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności jesteśmy stroną licznych postępowań prawnych. Wartość żadnego z postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Aktywa objęte postępowaniem sądowym zostały nabyte przez nas za znacząco niższą wartość, niż wartość przedmiotu sporu, a ryzyko związane z nieodzyskaniem należności zostało uwzględnione w wycenie pakietów wierzytelności.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH, NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym raportem żadna z jednostek należących do Grupy nie zawarła transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BEST LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALĘŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH GRUPY

W pierwszym kwartale 2020 roku BEST, ani jednostki od niego zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji, poza przypadkami wskazanymi w nocie 5.16.

9. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM GRUPY SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

(w tys. zł)

Istotnym dla oceny naszej sytuacji finansowej jest fakt, że pomimo niewielkich inwestycji w nowe portfele wierzytelności w okresie ostatnich kilku kwartałów, łączna wartość spłat z zarządzanych portfeli rośnie. W pierwszym kwartale 2020 roku była ona wyższa o blisko 20 mln zł w stosunku do osiągniętej w pierwszym kwartale 2019 roku. Wzrosty obserwujemy głównie na portfelach nabytych przez podmioty polskie, w których Grupa posiada 100%

udział kapitałowy. Satisfakcjonujące są także wpływy do funduszu BEST III. Pomimo, iż ostatni nowy portfel został nabyty przez ten fundusz w 2013 roku, łączna wartość spłat utrzymuje się na stabilnym poziomie. Jest to efektem ciągłego doskonalenia naszej działalności operacyjnej oraz doboru optymalnej strategii windykacyjnej umożliwiającej lepsze wykorzystanie potencjału inwestycji dokonanych w poprzednich latach.

Splaty wierzytelności	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana	Zmiana (%)
zarządzane portfele łącznie, z tego:	86.556	66.990	19.566	29%
BEST III NSFIZ	17.597	17.153	444	3%
pozostałe podmioty	68.959	49.837	19.122	38%
należne Grupie, wg udziału*	77.758	58.414	19.344	33%

* wskazany w nocie 5.1.

Analizując wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2020 roku zwracamy uwagę na fakt, że łączny poziom uzyskanych spłat, w tym głównie dotyczący portfeli polskich, był wyższy niż zakładany w modelach wyceny wierzytelności,

przez co wartość pozycji „odchylenia od wpłat rzeczywistych” była dodatnia i wyniosła 6,1 mln zł.

	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z wierzytelności nabytych, z tego:	63.240	64.516	(1.276)	(2)%
przychody odsetkowe	64.154	65.410	(1.256)	(2)%
odchylenia od wpłat rzeczywistych	6.121	1.388	4.733	341%
wynik z tytułu przeszacowań	(7.035)	(2.282)	(4.753)	208%

Mimo wyższych od oczekiwanych spłat, łączne przychody z działalności operacyjnej były porównywalne w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Jest to spowodowane negatywnym przeszacowaniem włoskich portfeli

wierzytelności w kwocie 7,8 mln zł, które dokonaliśmy w pierwszym kwartale 2020 roku biorąc pod uwagę szacowany wpływ pandemii COVID-19.

	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	41.354	29.503	11.851	40%
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	16.142	6.802	9.340	137%
inne koszty operacyjne	25.212	22.701	2.511	11%

Wpływ na wynik pierwszego kwartału 2020 r. miało także skierowanie 93 tys. spraw do egzekucji komorniczej. W następstwie powyższego łączna wartość poniesionych przez nas opłat związanych z postępowaniami dotyczącymi dochodzenia wierzytelności wyniosła 16,1 mln zł. To istotnie

więcej niż w analogicznym okresie 2019 roku, mamy jednak nadzieję, że jest to inwestycja, która w przyszłości spowoduje wzrost wpłat na tych umowach. W następstwie powyższego zysk na działalności operacyjnej wyniósł 22,5 mln zł i był o 36% niższy niż w roku ubiegłym.

	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana	Zmiana (%)
Zysk na działalności operacyjnej	22.472	35.218	(12.746)	(36)%
Koszty finansowe netto	5.962	9.142	(3.180)	(35)%
Podatek dochodowy	147	824	(677)	(82)%
Zysk netto, w tym:	16.363	25.252	(8.889)	(35)%
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	12.047	20.490	(8.443)	(41)%

Wpływ na nasz zysk miały także dodatnie różnice kursowe, związane ze wzrostem kursu EUR, oraz niższe koszty obsługi zobowiązań finansowych, które obniżyły łączną wartość kosztów finansowych netto do poziomu 6 mln zł i spowodowały, że wypracowaliśmy zysk netto na poziomie 16,4 mln zł.

W pierwszym kwartale 2020 roku terminowo obsługiwaliśmy wszystkie zaciągnięte zobowiązania, w tym wykupiliśmy 2 serie obligacji o łącznej wartości 60 mln zł. Oceny możliwości realizacji zobowiązań zapadających po dniu bilansowym dokonaliśmy na podstawie luki płynności, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością zapadalnych aktywów i wymagalnych pasywów w określonych przedziałach czasowych.

	do 1 roku	1–3 lat	3–5 lat	powyżej 5 lat	nieprzypisane	Razem
AKTYWA	413.854	374.698	172.886	139.879	146.376	1.247.693
środki pieniężne	101.838	0	0	0	0	101.838
należności	1.121	0	35	74	0	1.227
wierzytelności nabyte*	293.544	374.409	172.796	139.668	0	980.417
inwestycja w Kredyt Inkaso S.A.	0	0	0	0	98.741	98.741
pozostałe	17.351	289	55	137	47.635	65.470
ZOBOWIĄZANIA	302.327	339.162	30.943	3.426	7.246	683.104
pożyczki od akcjonariuszy	27.004	0	0	0	0	27.004
pozostałe zobowiązania finansowe	245.821	338.649	30.943	3.426	0	618.839
pozostałe zobowiązania	29.502	513	0	0	7.246	37.261
LUKA PŁYNNOCI	111.527	35.536	141.943	136.453	-	-
LUKA PŁYNNOCI narastająco	111.527	147.063	289.006	425.459	-	-

* wartości bieżące uwzględniające dyskonto, wartości przyszłe (ERC) pokazuje nota 5.7.1.1

Jak wynika z powyższego zestawienia, luka płynności jest dodatnia w całym okresie, zarówno w poszczególnych przedziałach czasowych, jak i narastająco, co oznacza nadwyżkę płynności. Dodatkowym zabezpieczeniem są także akcje Kredyt Inkaso, składniki majątku trwałego i nieruchomości inwestycyjne w łącznej wysokości 146,4 mln zł, jak również otwarty limit współpracy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. o wartości 48,8 mln zł.

Wykorzystując posiadane środki pieniężne, po dniu bilansowym wykupiliśmy obligacje serii L3 o wartości nominalnej 50 mln zł oraz otworzyliśmy program skupu obligacji własnych w celu ich umorzenia, w ramach którego skupiliśmy przed terminem wymagalności obligacje serii L1 o wartości nominalnej 10 mln zł. Wobec czego z kwoty 179,1 mln zł obligacji zapadających do końca marca 2021 roku, pozostało nam do wykupu 119,1 mln zł.

Seria	Wartość nominalna (w mln zł)	Oprocentowanie	Termin Wykupu	Zmiany do dnia sporządzenia sprawozdania	Pozostałe do wykupu w ciągu 12 miesięcy (w mln zł)
L3	50,0	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2020	wykupione	-
L1	60,0	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2020	częściowo wykupione	50,0
P	4,7	WIBOR 3M + 3,50 %	27.07.2020	-	4,7
X1*	34,4	EURIBOR 3M + 3,30 %	08.12.2020	-	34,4
Q1	20,0	WIBOR 3M + 3,40 %	26.01.2021	-	20,0
Q2	10,0	WIBOR 3M + 3,40 %	01.03.2021	-	10,0
Razem	179,1				119,1

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

10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI PUBLICZNYCH NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

Warunki wyemitowanych przez nas obligacji zawierają wykaz okoliczności, których wystąpienie może spowodować, że Grupa będzie zobowiązana do przedterminowej spłaty zobowiązań na żądanie wierzyciela. W takiej sytuacji Grupa nie tylko może być zmuszona do zaniechania planowanych inwestycji, lecz także może mieć istotne problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Okolicznościami tymi są w szczególności: ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania upadłościowego, zajęcie istotnych składników majątku, zwłoka

w płatności zobowiązań finansowych, wypłata dywidendy, nabycie akcji własnych w celu umorzenia, utrata skuteczności lub wartości zabezpieczenia, udzielenie znaczącej pożyczki, gwarancji lub poręczenia podmiotom trzecim. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, żadne z powyższych zdarzeń nie wystąpiło. Ponadto zobowiązani jesteśmy do utrzymywania określonych poziomów wskaźników finansowych. Wartości głównych wskaźników na dzień bilansowy kształtowały się następująco:

	Stan na dzień 31.03.2020
Zadłużenie finansowe netto / kapitał własny	0,96

Wskaźnik ten dotyczy obligacji o wartości nominalnej 464,8 mln zł wg stanu na dzień 31.03.2020 roku, a jednorazowe przekroczenie wartości 2,5 na koniec jakiegokolwiek kwartału roku obrotowego uprawnia wierzycieli do złożenia żądania wcześniejszej spłaty.

	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019
(Pełne zadłużenie finansowe netto – Nadwyżka inwestycji) / Pełna EBITDA gotówkowa (12 miesięcy)	3,25*	3,26

* nie uwzględnia danych jednostki stowarzyszonej za pierwszy kwartał 2020 roku (nie zostały opublikowane)

Przekroczenie wartości 4,0 na koniec dwóch następujących po sobie kwartałów kalendarzowych uprawnia wierzycieli do złożenia żądania wcześniejszej spłaty. Wskaźnik ten dotyczy jednej serii obligacji Grupy o wartości nominalnej

60 mln zł wg stanu na dzień 31.03.2020 roku, której termin wykupu przypada na sierpień 2020 roku, wobec czego nie ma ryzyka złamania tego kowenantu.

11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BEST BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

W perspektywie najbliższego kwartału główny wpływ na nasze wyniki będzie miała efektywność działań związanych z odzyskiwaniem wierzytelności. W tym kontekście zwracamy uwagę na ogłoszony w marcu br. stan pandemii wirusa COVID-19 i obserwowalne negatywne konsekwencje dla gospodarki wynikające z nałożonych rygorów sanitarnych i ograniczenia działalności. Zauważyliśmy wpływ tych ograniczeń na poziom spłat na rynku włoskim,

co uwzględniliśmy obniżając prognozy w modelach wyceny i tym samym wycenę portfeli o 7,8 mln zł. Mimo, iż Polska i Włochy powoli znoszą liczne restrykcje, na bieżąco monitorujemy dalszy rozwój sytuacji oraz jej wpływ na naszą działalność. Mając jednak na uwadze fakt, iż do tej pory nie opracowano skutecznego leczenia ani szczepionki przeciwko temu wirusowi, nie możemy wykluczyć dalszego jego negatywnego wpływu na nasze wyniki w przyszłości.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za pierwszy kwartał 2020 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 19 czerwca 2020 roku.

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

.....
Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Anna Rokita
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

UL. ŁUŻYCKA 8A, 81-537 GDYNIA

Tel. +49 58 769 92 99

www.best.com.pl