



SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2020 ROKU

Gdynia, dnia 15 września 2020 roku



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST S.A. za pierwsze półrocze 2020 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	6
5.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	6
5.2.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	9
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
5.5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
5.6.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU	12
5.7.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
5.7.1.	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	12
5.7.2.	Należności z tytułu obligacji	14
5.7.3.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	15
5.7.3.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	16
5.7.3.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	16
5.7.3.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	18
5.7.3.4.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	18
5.7.3.5.	Zobowiązania z tytułu leasingu	18
5.7.4.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18
5.7.5.	Podatek dochodowy od osób prawnych	19
5.7.5.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	19
5.7.5.2.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	20
5.7.6.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22
5.7.7.	Przychody z działalności operacyjnej	22
5.7.8.	Koszty działalności operacyjnej	23
5.7.9.	Przychody finansowe	23
5.7.10.	Koszty finansowe	23
5.7.11.	Zmiana stanu inwestycji (nota do cash flow)	23
5.8.	PROGRAMY MOTYWACYJNE	24
5.9.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	25
5.10.	TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	25
5.10.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	25
5.10.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	25
5.10.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi	26
5.10.4.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi	26
5.11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	27
5.12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	27
5.13.	SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	27
5.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	27
5.15.	INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE BEST	28

I. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku

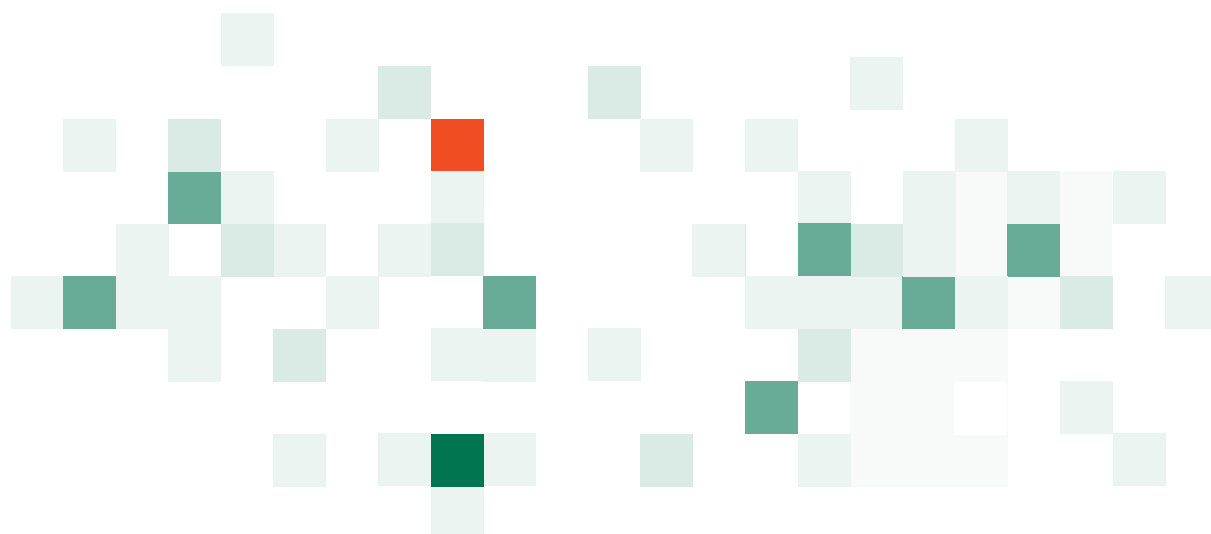
(w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe		537.589	633.165
Wartości niematerialne	5.7.6	18.303	18.833
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.6	19.577	19.814
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7.5.1	0	1.567
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.7.1	407.492	446.293
Nieruchomości inwestycyjne		14.242	14.242
Należności z tytułu obligacji	5.7.2	77.410	131.653
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		461	462
Pozostałe aktywa		104	301
Aktywa obrotowe		132.113	168.650
Należności z tytułu obligacji	5.7.2	95.848	143.332
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2.146	1.489
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		31.812	21.399
Pozostałe aktywa		2.307	2.430
Suma aktywów		669.702	801.815

Pasywa	Nota	30.06.2020	31.12.2019
Kapitał własny		219.932	219.362
Kapitał akcyjny		23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe		5.635	5.271
Zyski zatrzymane		132.245	132.039
Zobowiązania długoterminowe		233.560	309.875
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.3	228.908	304.140
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.5.1	4.139	5.222
Rezerwy na świadczenia pracownicze		513	513
Zobowiązania krótkoterminowe		216.210	272.578
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.3	196.269	252.813
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.7.4	19.939	19.763
Rezerwy na świadczenia pracownicze		2	2
Suma pasywów		669.702	801.815

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Przychody z działalności operacyjnej	5.7.7	48.089	46.981
Koszty działalności operacyjnej	5.7.8	44.059	39.125
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		25.341	20.922
Amortyzacja		3.899	3.998
Usługi obce		10.334	9.926
Podatki i opłaty		2.643	2.720
Pozostałe koszty operacyjne		1.842	1.559
Zysk na działalności operacyjnej		4.030	7.856
Przychody finansowe, z tego:	5.7.9	7.609	8.843
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		7.469	8.378
Koszty finansowe	5.7.10	10.949	15.693
Zysk przed opodatkowaniem		690	1.006
Podatek dochodowy	5.7.5.2	484	2.216
Zysk (strata) netto		206	(1.210)
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody netto razem		206	(1.210)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły (a)		0,01	(0,05)
rozwodniony (a)		0,01	(0,05)



III. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		690	1.006
Korekty o pozycje:		46.712	39.450
Amortyzacja		3.899	3.998
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		1.374	(307)
Odsetki i udziały w zyskach		2.052	7.209
Zmiana stanu należności		(656)	52
Zmiana stanu zobowiązań		473	(3.569)
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów		319	49
Zmiana stanu inwestycji	5.7.11	38.881	31.569
Pozostałe pozycje netto		370	449
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		47.402	40.456
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z wykupu obligacji		101.000	9.000
Otrzymane odsetki od obligacji		8.199	8.415
Objęcie obligacji		(3)	(15.000)
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(1.887)	(2.496)
Pozostałe pozycje		77	101
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		107.386	20
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek		0	5.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.3.1	(129.983)	(35.000)
Splata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.1	(218)	(23.215)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.3.1	(1.163)	(947)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.3.1	(13.124)	(14.465)
Objęcie wkładów w podwyższonym kapitale spółki zależnej		(80)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(144.568)	(68.627)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		193	(56)
Środki pieniężne na początek okresu		21.399	43.839
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		31.812	15.632

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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:	–	–	–	206	206
wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	206	206
Wycena programów motywacyjnych	–	–	364	–	364
Kapitał własny na dzień 30.06.2020	23.127	58.925	5.635	132.245	219.932
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	23.127	58.925	4.223	145.766	232.041
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	(1.210)	(1.210)
wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	(1.210)	(1.210)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	545	–	545
Kapitał własny na dzień 30.06.2019	23.127	58.925	4.768	144.556	231.376

V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za pierwsze półrocze 2020 roku

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

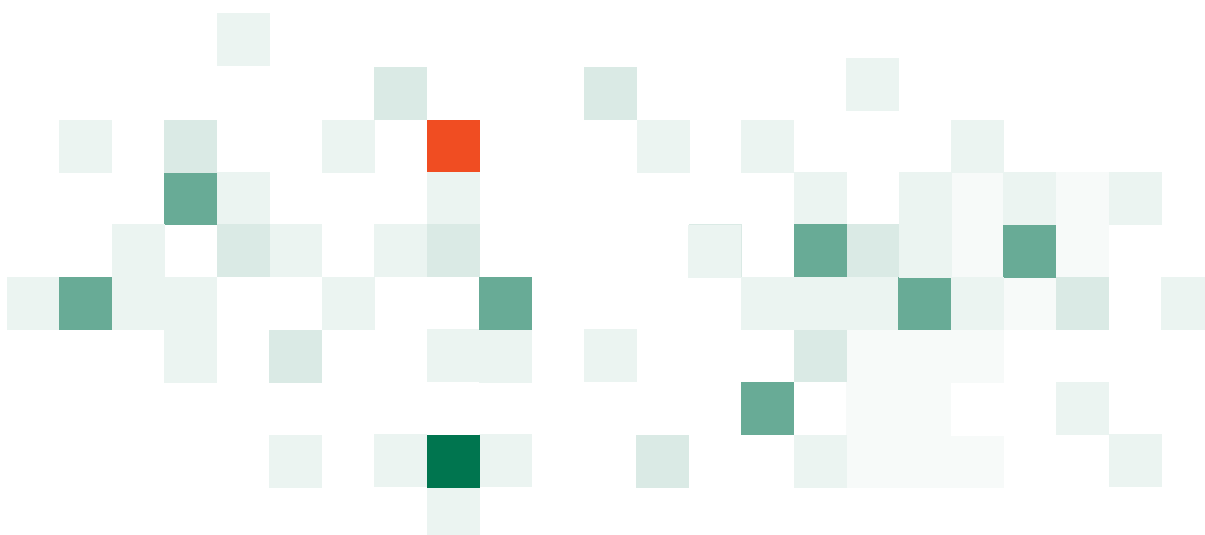
BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) jest podmiotem dominującym Grupy kapitałowej BEST S.A. („Grupa”). Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym.

Nasze dane identyfikacyjne:

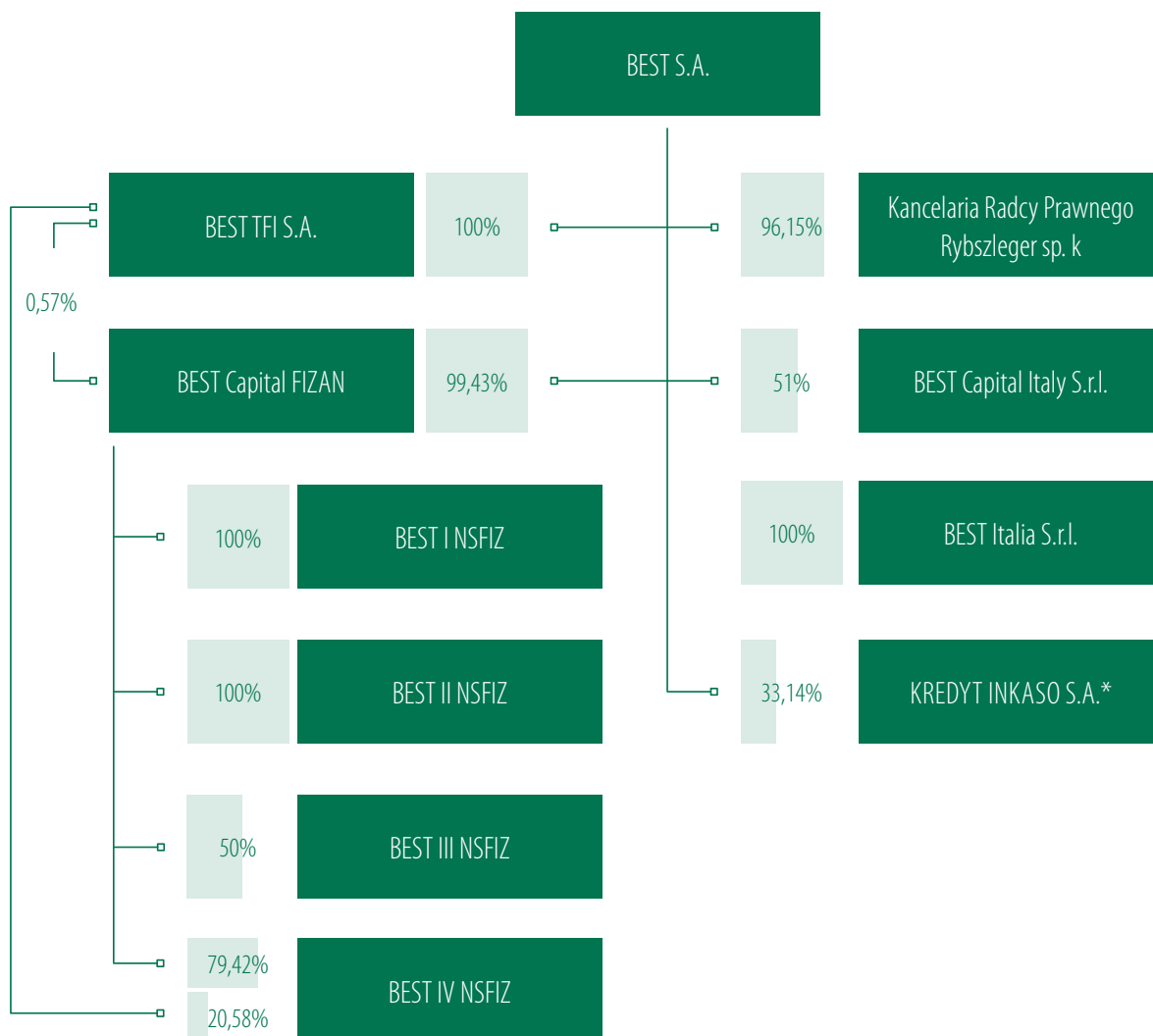
Nazwa: BEST Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81–537 Gdynia
NIP: 585–00–11–412
Nr KRS: 0000017158

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne oraz w jednostkę stowarzyszoną było następujące:

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



Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy oraz udział w jednostce stowarzyszonej na dzień 30 czerwca 2020 roku.



* jednostka stowarzyszona



5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

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

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sporządzamy sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF UE”.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za 2019 rok. 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. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2019 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków zostały przedstawione w sprawozdaniu za 2019 rok oraz w następujących notach do niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.7.1.
Programy motywacyjne	5.8.
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.7.5.1.

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

Naszą walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest polski złoty.

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

→ Więcej informacji na temat wpływu pandemii COVID na nasze sprawozdanie w notcie 5.6

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok opublikowanym w dniu 25 maja 2020 roku.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Spółkę

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 UE nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości BEST.

Zmiany MSSF wydane i zatwierdzone do stosowania w UE

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

Zmiany MSSF nie zatwierdzone do stosowania w UE

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018–2020 (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),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie MSSF 9 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” i MSSF 16 „Leasing” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych – faza 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

5.5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	Zmiana
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	48.089	46.981	1.108
zysk z inwestycji pośrednich w wierzytelności (z umorzenia certyfikatów FIZANA)	15.067	22.789	(7.722)
przychody z zarządzania wierzytelnościami funduszy	31.860	23.352	8.508
Koszty działalności operacyjnej	44.059	39.125	4.934
Zysk na działalności operacyjnej	4.030	7.856	(3.826)
Koszty finansowe netto:	(3.340)	(6.850)	3.510
przychody finansowe	7.609	8.843	(1.234)
koszty finansowe	10.949	15.693	(4.744)
Zysk przed opodatkowaniem	690	1.006	(316)
Podatek dochodowy	484	2.216	(1.732)
Zysk (strata) netto	206	(1.210)	1.416

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności. Obecnie nie nabywamy portfeli wierzytelności bezpośrednio. Inwestujemy w wierzytelności pośrednio poprzez obejmowanie certyfikatów inwestycyjnych w należącym do Grupy FIZANIE, który z kolei zasila, jako inwestor, nasze fundusze sekurytyzacyjne i spółkę włoską w środki pieniężne niezbędne do nabycia wierzytelności. Przyjęcie powyższego modelu powoduje, że w aktywach Spółki nie są prezentowane nabyte wierzytelności, lecz certyfikaty inwestycyjne wyceniane w historycznym koszcie nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty są obejmowane m.in. za środki pozyskane przez nas w wyniku emisji obligacji, których obsługa i wykup realizowane są z wpływów uzyskanych z zarządzania wierzytelnościami, kolejnych emisji obligacji lub środków pieniężnych otrzymanych tytułem wypłaty dochodów lub wykupu certyfikatów FIZANA. Dodatkowo nabywamy również obligacje emitowane przez fundusze z naszej Grupy, dzięki czemu realizujemy przychody odsetkowe i pokrywamy znaczącą część kosztów finansowania.

Taki model działania jest wynikiem regulacji prawnych dotyczących procesu sekurytyzacji jak również oczekiwań oraz preferencji obligatariuszy co do osoby emitenta i jest powszechny w branży wierzytelności. Wpływa on jednak istotnie na nasze jednostkowe wyniki.

Z jednej strony nie wykazujemy przychodów z tytułu wzrostu wartości podmiotów zależnych nabywających wierzytelności na bieżąco, lecz dopiero w momencie realizacji zysków kapitałowych (wypłaty dochodów, umorzenia lub wykupu), z drugiej strony na bieżąco ponosimy koszty obsługi zadłużenia.

W bieżącym okresie sprawozdawczym zrealizowaliśmy o 7,7 mln zł mniej zysków z inwestycji pośrednich w wierzytelności (zrealizowanych poprzez umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZANA). Przychody te są przez nas częściowo kontrolowane i realizowane zgodnie planami i potrzebami płynnościowymi Spółki i Grupy. Przychody z zarządzania wierzytelnościami wzrosły o 8,5 mln zł, podczas gdy koszty operacyjne wzrosły o niespełna 5 mln zł. Powyższe wskazuje, że poprawiliśmy naszą efektywność operacyjną związaną ze świadczeniem usług. W związku ze spłatą istotnych zobowiązań finansowych nasze koszty finansowe netto spadły o 3,5 mln zł. Ogółem w bieżącym okresie sprawozdawczym osiągnęliśmy 0,7 mln zł zysku przed opodatkowaniem w stosunku do 1 mln w okresie porównawczym.

Pełen obraz naszej działalności pokazuje sprawozdanie skonsolidowane, w którym prezentowane są pełne wyniki naszych inwestycji w wierzytelności.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 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. Nasze przychody operacyjne są w szczególności uzależnione od poziomu spłat z zarządzanych wierzytelności. W pierwszym półroczu 2020 roku nie odnotowaliśmy negatywnego

wpływu pandemii na wartość wpływów, a co za tym idzie na wartość naszych przychodów z tego tytułu. Wartość godziwa naszych inwestycji pośrednich w wierzytelności, w szczególności inwestycji w certyfikaty FIZANA, również nie została dotknięta utratą wartości spowodowaną obecną sytuacją epidemiologiczną. Jednocześnie w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały obniżone stopy procentowe, dzięki czemu koszty naszego zadłużenia w postaci wyemitowanych obligacji spadły. Wpłynęło to pozytywnie na wyniki Spółki.

→ Więcej na temat analizy wyników Spółki i Grupy znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w IP 2020 roku.

Najważniejszymi zdarzeniami o charakterze finansowym w pierwszym półroczu 2020 roku były wykupy obligacji serii L2, L3 i K4 o wartości nominalnej 110 mln zł. Dodatkowo skupiliśmy obligacje serii L1 o wartości nominalnej 20 mln zł w celu ich umorzenia. Powyższe znacząco obniżyło wartość naszych zobowiązań odsetkowych. Spłaty zobowiązań z tytułu

obligacji były realizowane przez nas z uwzględnieniem możliwości spłaty pozostałych zobowiązań. Płynnością finansową zarządzamy na poziomie Grupy.

→ Więcej na temat oceny zdolności wywiązywania się przez nas z bieżących i przyszłych zobowiązań w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za IP 2020 roku.

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

5.7.1. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

(w tys. zł)

W pierwszym półroczu 2020 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- 1) FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST za łączną cenę nabycia 40,6 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,48% na koniec 2019 roku do 99,43% na dzień ostatniego wykupu. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.
- 2) 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 wniesienia wkładu.
- 3) BEST dokapitalizował Best Italia wnosząc do niej 400 tys. EUR tytułem podwyższenia kapitału zakładowego.

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Inwestycje w jednostki zależne:	300.622	339.423
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	274.786	315.371
Udziały, wkłady i akcje	25.836	24.052
Inwestycje w jednostki stowarzyszone – akcje Kredyt Inkaso S.A.	106.870	106.870
Razem	407.492	446.293

Na dzień 30 czerwca 2020 roku inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone stanowiły 61% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec roku było to 56%. Wynika to głównie ze zmniejszenia wartości aktywów ogółem w wyniku realizacji inwestycji w FIZANA oraz spłaty naszych należności z tytułu obligacji. Środki pieniężne pozyskane z powyższych tytułów zostały przeznaczone głównie na spłatę naszych zobowiązań z tytułu obligacji.

Nasze inwestycje w jednostki zależne składają się z:

- certyfikatów inwestycyjnych BEST CAPITAL FIZAN,
- udziałów, wkładów i akcji.

Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2019 31.12.2019
Stan na początek okresu	315.371	362.061	362.061
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia:	(40.585)	(32.854)	(46.690)
wykupy certyfikatów serii B	0	(24.861)	(29.885)
wykupy certyfikatów serii I	0	(6.226)	(6.225)
wykupy certyfikatów serii J	(12.414)	(1.767)	(1.767)
wykupy certyfikatów serii G	(3.903)	0	(8.813)
wykupy certyfikatów serii P	(17.268)	0	0
wykupy certyfikatów serii Q	(7.000)	0	0
Stan na koniec okresu	274.786	329.207	315.371

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sprawozdaniu jednostkowym, certyfikaty BEST Capital FIZAN wyceniamy w historycznym koszcie nabycia. Na dzień 30 czerwca 2020 roku ich wartość bilansowa wynosiła 275 mln zł, podczas gdy ich wartość godziwa 579 mln zł. W 2020 roku wykupiliśmy certyfikaty o wartości w cenie nabycia 40,6 mln zł za 55,6 mln zł uzyskując dochód na realizacji inwestycji o wartości 15 mln zł. W następstwie powyższego nasz udział bezpośredni w tym funduszu zmniejszył się z 99,48% na koniec 2019 roku do 99,43% na dzień 30 czerwca 2020 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez BEST TFI S.A.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku 48 mln sztuk certyfikatów serii E tego funduszu, o wartości w cenie nabycia 51,4 mln zł i wartości godziwej w wysokości 106 mln stanowiło przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego łącznie BEST oraz funduszom inwestycyjnym należącym do Grupy. Wartość zobowiązania FIZANA, który obecnie korzysta z tego kredytu, na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 21 mln zł.

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	21.712	21.712
BEST Capital Italy s.r.l.	152	152
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”)	128	48
Best Italia s.r.l. („Best Italia”)	3.844	2.140
Razem	25.836	24.052

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sprawozdaniu jednostkowym, udziały, wkłady i akcje w jednostkach zależnych, wyceniamy w historycznym koszcie nabycia. Zwiększenie ich wartości w stosunku do danych na koniec

2019 roku wynika z:

- wniesienia dodatkowego wkładu do Kancelarii w wysokości 80 tys. zł,
- dokapitalizowania Best Italia w wysokości 1.704 tys. zł (400 tys. EUR).

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Akcje Kredyt Inkaso S.A. („Kredyt Inkaso”):	106.870	106.870
wartość w cenie nabycia	171.460	171.460
odpisy z tytułu utraty wartości	(64.590)	(64.590)
ilość akcji (w szt.)	4.274.228	4.274.228

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne nowe przesłanki, które mogłyby świadczyć w sposób oczywisty o braku wywierania przez nas znaczącego wpływu na Kredyt Inkaso zgodnie z MSSF UE, wobec powyższego nadal podmiot ten jest przez nas klasyfikowany jako jednostka stowarzyszona. Inwestycję w Kredyt Inkaso w sprawozdaniu jednostkowym wyceniamy w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w wysokości 64,6 mln zł, dokonanych w 2016 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego

sprawozdania Kredyt Inkaso nie opublikowało żadnych danych finansowych późniejszych, niż na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wobec powyższego nie dysponujemy żadnymi nowymi informacjami, które mogłyby skutkować zmianą szacunku wartości odzyskiwanej tej inwestycji w stosunku do wartości oszacowanej na koniec 2019 roku. Kurs giełdowy akcji Kredyt Inkaso na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosił 8,70 zł/akcję.

5.7.2. Należności z tytułu obligacji

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Obligacje podmiotów z Grupy BEST	173.255	274.985
Obligacje Kredyt Inkaso S.A.	3	0
Należności z tytułu objętej obligacji	173.258	274.985
krótkoterminowe	95.848	143.332
długoterminowe	77.410	131.653

Należności z tytułu obligacji dotyczą niemalże w 100% transakcji w Grupie. Stanowią one aktywa finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Obecnie ryzyko kredytowe związane z tymi należnościami oceniamy na

minimalne i w związku z powyższym nie dokonaliśmy żadnej korekty ich wartości z tytułu tego ryzyka.

Należności z tytułu obligacji od podmiotów z Grupy BEST na dzień 30.06.2020:

Oznaczenie serii	Emitent	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
						krótko-terminowa	długo-terminowa	
B	BEST Capital FIZAN	27.000	6,40%	19.09.2017	07.08.2021	1.677	25.582	27.259
D	BEST Capital FIZAN	40.000	6,30%	27.09.2018	20.09.2021	2.428	37.647	40.075
C	BEST I NSFIZ	23.000	6,25%	27.02.2018	27.08.2020	23.138	0	23.138
E	BEST I NSFIZ	24.000	6,20%	20.04.2018	24.01.2021	24.277	0	24.277
G	BEST I NSFIZ	24.000	6,20%	16.08.2018	17.04.2021	24.304	0	24.304
D	BEST II NSFIZ	10.000	6,25%	23.05.2018	27.08.2020	10.060	0	10.060
F	BEST II NSFIZ	9.000	6,25%	22.11.2018	17.04.2021	9.115	0	9.115
C	BEST IV NSFIZ	15.000	5,85%	25.02.2019	20.09.2021	848	14.179	15.027
Razem		172.000				95.847	77.408	173.255

Należności z tytułu obligacji od podmiotów z Grupy BEST na dzień 31.12.2019:

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

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	388.819	520.755
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27.005	27.004
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	332	550
Zobowiązania z tytułu leasingu	9.021	8.644
Razem, z tego:	425.177	556.953
krótkoterminowe	196.269	252.813
długoterminowe	228.908	304.140

Stosujemy model biznesowy polegający w szczególności na pozyskiwaniu finansowania przez BEST, a następnie inwestowaniu w wierzytelności z wykorzystaniem struktury funduszy inwestycyjnych, które bezpośrednio nabywają pakiety wierzytelności. Dodatkowo, począwszy od 2017 roku, za pośrednictwem BEST Capital FIZAN, nabywamy pośrednio wierzytelności na rynku włoskim. Taki model skutkuje dużą wartością zadłużenia finansowego BEST. Jednocześnie efekt naszych inwestycji na poziomie sprawozdania jednostkowego jest odraczany do momentu zbycia, wykupu lub zamiany naszych inwestycji pośrednich w wierzytelności. Od 2018 roku inwestujemy w fundusze również poprzez obejmowanie obligacji emitowanych przez te podmioty z Grupy BEST.

W bieżącym okresie sprawozdawczym spłaciiliśmy znaczącą część naszych zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz dodatkowo skupiliśmy część obligacji w celu ich umorzenia ogółem o wartości nominalnej 130 mln zł, przy jednoczesnym braku nowych emisji. Powyższe zmniejszyło wartość naszego zadłużenia finansowego.

Warunki wyemitowanych przez nas obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek zawierają wykaz okoliczności, których wystąpienie mogłoby spowodować konieczność przedterminowej spłaty zobowiązań na żądanie wierzyciela, w tym w szczególności przekroczenie określonego poziomu wskaźników finansowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania żadne z powyższych zdarzeń nie wystąpiło.

→ Więcej na temat głównych wskaźników finansowych, które zobligowani jesteśmy utrzymywać na określonym poziomie w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w IP 2020 roku.

5.7.3.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2020	520.755	550	27.004	8.644	556.953
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(142.341)	(222)	(554)	(1.371)	(144.488)
Otrzymane finansowanie	–	–	–	–	–
Splata kapitału	(129.983)	(218)	–	(1.163)	(131.364)
Zapłacone odsetki i prowizje	(12.358)	(4)	(554)	(208)	(13.124)
Zmiany bezgotówkowe:	10.405	4	555	1.748	12.712
Zawarte umowy	–	–	–	1.546	1.546
Odsetki naliczone	8.842	4	555	202	9.603
Inne zmiany	1.563	–	–	–	1.563
Stan zadłużenia na 30.06.2020	388.819	332	27.005	9.021	425.177
Stan zadłużenia na 01.01.2019	553.530	18.990	27.004	10.532	610.056
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(61.774)	(18.583)	(1.113)	(2.410)	(83.880)
Otrzymane finansowanie	–	–	5.000	–	5.000
Splata kapitału	(35.000)	(18.431)	(5.000)	(1.969)	(60.400)
Zapłacone odsetki i prowizje	(26.774)	(152)	(1.113)	(441)	(28.480)
Zmiany bezgotówkowe:	28.999	143	1.113	522	30.777
Zawarte umowy	–	–	–	74	74
Odsetki naliczone	29.317	143	1.113	448	31.021
Inne zmiany	(318)	–	–	–	(318)
Stan zadłużenia na 31.12.2019	520.755	550	27.004	8.644	556.953

5.7.3.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019
Nowe emisje (wartość nominalna)	0	0
Wykupy i skupy (wartość nominalna), w tym:	(130.003)	(35.000)
seria L2	(40.000)	seria K3 (35.000)
seria K4	(20.000)	
seria L3	(50.000)	
seria L1	(20.003)	
Razem	(130.003)	(35.000)

W pierwszym półroczu 2020 roku, podobnie jak w całym 2019 roku, nie emitowaliśmy żadnych obligacji. W okresie objętym sprawozdaniem

wykupiliśmy lub skupiliśmy w celu umorzenia obligacje serii L2, K4, L3, L1 o wartości nominalnej 130 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.06.2020:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
L1	39.997	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	40.075	0	40.075
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.01.2016	27.07.2020	4.685	0	4.685
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	19.991	0	19.991
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	9.946	0	9.946
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	49.818	0	49.818
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	1.161	28.563	29.724
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	2.076	56.798	58.874
R4	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.080	56.382	58.462
T1	55.776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	1.986	52.074	54.060
T2	30.000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1.214	28.162	29.376
X1*	33.763	EURIBOR 12M + 3,30 %	08.06.2017	08.12.2020	33.808	0	33.808
Razem	394.191				166.840	221.979	388.819

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

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2019:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2015	10.03.2020	20.047	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

5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Oprocentowanie	Wartość na dzień 30.06.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
Członkowie Zarządu BEST S.A.	3,50% – 4,20%	27.005	27.004
	krótkoterminowe	27.005	27.004
	długoterminowe	0	0

Po dniu bilansowym został podpisany aneks do umowy pożyczki o wartości 2 mln zł przedłużający termin jej spłaty z 31 sierpnia 2020 roku na dzień 30 listopada 2021 roku.

5.7.3.4. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Kredytodawca	Data udzielenia	Termin spłaty	Wartość na dzień 30.06.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
Dell International d.a.c.	16.03.2018	16.03.2021	332	550
		krótkoterminowe	332	441
		długoterminowe	0	109

5.7.3.5. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Umowy leasingu samochodów	53	139
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	8.968	8.505
Razem, w tym:	9.021	8.644
krótkoterminowe	2.092	2.414
długoterminowe	6.929	6.230

5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	2.442	3.245
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	112	409
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2.017	1.816
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.622	6.723
Pozostałe zobowiązania, z tego:	7.858	7.979
zaliczka na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7.809	7.809
Razem	19.939	19.763
krótkoterminowe	19.939	19.763
długoterminowe	0	0

Wartość pozostałych zobowiązań wynika w szczególności z zaliczki otrzymanej tytułem umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości o wartości 7,8 mln zł. W przypadku braku ziszczenia się warunków umowy otrzymana zaliczka będzie podlegała zwrotowi do kontrahenta, o ile strony nie postanowią

inaczej. Umowa obowiązuje do dnia 30.11.2020 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania warunki jej realizacji, w szczególności ustanowienie planu zagospodarowania przestrzennego, nie zostały zrealizowane.

5.7.5. Podatek dochodowy od osób prawnych

5.7.5.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3.494	3.402
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	3.494	1.835
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	0	1.567
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	7.633	7.057
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	3.494	1.835
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	4.139	5.222
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	0	1.567
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	4.139	5.222

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:			
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2020	2.281	1.061	60	3.402
Zwiększenia	0	1.866	455	2.321
Zmniejszenia	151	1.707	371	2.229
Stan na 30.06.2020	2.130	1.220	144	3.494
Stan na 01.01.2019	4.236	1.066	270	5.572
Zwiększenia	0	2.792	866	3.658
Zmniejszenia	1.955	2.797	1.076	5.828
Stan na 31.12.2019	2.281	1.061	60	3.402

W 2020 roku częściowo wykorzystaliśmy aktywo z tytułu straty podatkowej za 2015 rok – ogółem o łącznej wartości 151 tys. zł. Wartość możliwych do aktywowania strat za lata ubiegłe wynosi 140.017 tys. zł (z tego 88.200 tys. zł

przedawni się z upływem 2020 roku) i stanowi podstawę do utworzenia w przyszłości aktywa w wysokości 26.603 tys. zł, w przypadku zmiany szacunków co do możliwości wykorzystania wskazanych strat.

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 30.06.2020:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której utworzono aktywo	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2015	11.213	2.130	31.12.2020

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2019:

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	należności z tytułu obligacji i poz. należności	nieruchomości inwest.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	
Stan na 01.01.2020	4.048	377	2.143	489	7.057
Zwiększenia	106	448	0	1.114	1.668
Zmniejszenia	98	587	1	406	1.092
Stan na 30.06.2020	4.056	238	2.142	1.197	7.633
Stan na 01.01.2019	4.106	380	2.126	897	7.509
Zwiększenia	175	851	17	1.055	2.098
Zmniejszenia	233	854	0	1.463	2.550
Stan na 31.12.2019	4.048	377	2.143	489	7.057

5.7.5.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczoney	484	2.216
Razem	484	2.216



Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku:

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:		
powstały w okresie	(243)	596
odwrócony w okresie	(2.321)	(1.366)
odwrócony w okresie	2.078	1.962
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:		
powstały w okresie	576	(244)
odwrócony w okresie	1.668	865
odwrócony w okresie	(1.092)	(1.109)
Suma podatku od różnic przejściowych	333	352
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej – wykorzystane aktywo	151	1.864
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	484	2.216

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Zysk brutto przed opodatkowaniem	690	1.006
Podatek od wyniku brutto według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	131	191
Efekt podatkowy różnic trwałych, z tego z tytułu:		
odliczenia od dochodu darowizn (COVID)	353	2.025
odliczenia od dochodu darowizn (COVID)	(190)	0
przychody niepodatkowe	(22)	0
nieaktywowanych strat podatkowych	0	1.327
kosztów niestanowiących uzyskania przychodów	547	577
pozostałych różnic	18	121
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	484	2.216
Efektywna stawka podatkowa	70%	220%



5.7.6. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem ponieśliśmy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 3.137 tys. zł. W analogicznym okresie 2019 roku nakłady wyniosły 2.703 tys. zł. W 2019

roku wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się również w wyniku ujęcia praw do użytkowania wynikających z umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2020	19.814	18.833	38.647
Nabycia	2.426	711	3.137
Likwidacje	(5)	0	(5)
Umorzenia	(2.658)	(1.241)	(3.899)
Stan na dzień 30.06.2020	19.577	18.303	37.880
Stan na dzień 31.12.2018	12.360	20.048	32.408
Zmiany – wejście w życie MSSF 16	9.913	0	9.913
Stan na dzień 01.01.2019 po uwzględnieniu MSSF 16	22.273	20.048	42.321
Nabycia	2.083	620	2.703
Likwidacje	(3)	(38)	(41)
Umorzenia	(2.629)	(1.369)	(3.998)
Stan na dzień 30.06.2019	21.724	19.261	40.985

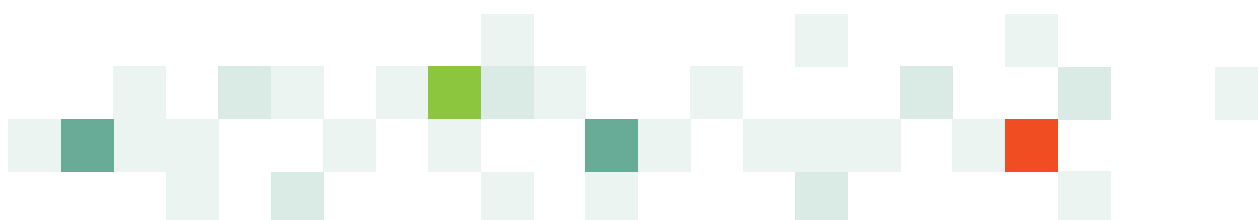
5.7.7. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	31.860	23.352
Zyski z inwestycji pośrednich w wierzytelności – wykup certyfikatów inwestycyjnych FIZAN	15.067	22.789
Pozostałe	1.162	840
Razem	48.089	46.981

Nasze przychody z działalności podstawowej generujemy głównie z obsługi wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych należących do naszej Grupy oraz z realizacji inwestycji w certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN, który jest

również podmiotem zależnym w Grupie BEST. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności, ani sezonowości.



5.7.8. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	25.341	20.922
Amortyzacja	3.899	3.998
Usługi obce	10.334	9.926
Podatki i opłaty	2.643	2.720
Pozostałe koszty operacyjne	1.842	1.559
Razem	44.059	39.125

W pierwszym półroczu 2020 roku koszty operacyjne wyniosły 44 mln zł i były wyższe o 4,9 mln zł (13 %), niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost

ten wynika w szczególności ze wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

5.7.9. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Odsetki od należności z tytułu pożyczek, obligacji obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	7.469	8.378
Odsetki od depozytów	43	95
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	273
Pozostałe	97	97
Razem	7.609	8.843

5.7.10. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów, leasingu obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	9.603	15.684
Strata z tytułu różnic kursowych	1.346	0
Pozostałe	0	9
Razem	10.949	15.693

5.7.11. Zmiana stanu inwestycji (nota do cash flow)

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	40.585	32.853
Zmiana stanu inwestycji w udziały, akcje	(1.704)	(1.284)
Razem	38.881	31.569

Ze względu na fakt, że podstawową działalnością Spółki, oprócz w szczególności usług zarządzania wierzytelnościami, są również inwestycje pośrednie w wierzytelności poprzez nabywanie certyfikatów inwestycyjnych FIZANA lub poprzez inwestycje w inne jednostki, wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

W pierwszym półroczu 2020 roku wykupiliśmy certyfikaty o wartości w cenie nabycia 40,6 mln zł. W tym samym okresie dokonaliśmy podwyższenia kapitału zakładowego BEST Italia o 1.704 tys. zł (400 tys. EUR).

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2019 31.12.2019
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	673	545	1.735
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	364	545	1.100
program realizowany w formie pieniężnej, z tego:	309	0	635
utworzona rezerwa na premie	511	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, zgodnie z podjętymi w dniu 8 września 2020 roku uchwałami NWZ BEST, w terminie do 31 grudnia 2021 roku. Rozliczenie nastąpi poprzez realizację warrantu po cenie ustalonej w warunkach programu wynoszącej 13,40 zł/akcję.

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 30.06.2020	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. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020		Stan na dzień 31.12.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności finansowe z tytułu objętych obligacji, z tego:	174.863	173.258	277.568	274.985
Kategoria 1	3	3	0	0
Kategoria 2	174.860	173.255	277.568	274.985
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	374.403	388.819	511.949	520.755
Kategoria 1	340.100	355.011	479.224	488.586
Kategoria 2	34.303	33.808	32.725	32.169

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

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

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

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

Wartości bilansowe pozostałych instrumentów finansowych są zbliżone do ich wartości godziwych ze względu na fakt, że obejmują krótkoterminowe należności i zobowiązania.

5.10. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.10.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwsze półrocze 2020 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Zarząd	1.093	1.940
Rada Nadzorcza	161	162
Razem	1.254	2.102

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 27 mln zł z tytułu udzielonych pożyczek. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 554 tys. zł. Zgodnie z zawartymi umowami wg stanu na 30 czerwca 2020 roku pożyczki te były wymagalne w następujących

terminach: kwota 2 mln zł – do 31 sierpnia 2020 roku, kwota 5 mln zł – 31 października 2020 roku, a kwota 20 mln zł – 31 grudnia 2020 roku. Po dniu bilansowym został zawarty aneks do umowy pożyczki o wartości 2 mln zł przedłużający termin jej spłaty do 30 listopada 2021 roku.

5.10.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 z jednostkami zależnymi przedstawia tabela poniżej:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Należności BEST z tytułu:	175.117	276.745
dostaw i usług	1.862	1.758
objętych obligacji	173.255	274.985
innych rozrachunków	0	0
Zobowiązania BEST z tytułu:	157	126
dostaw i usług	157	126
innych rozrachunków	0	0

Transakcje w pierwszym półroczu 2020 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Przychody BEST z tytułu:	55.046	54.989
dostaw i usług	32.428	23.725
dywidend i udziałów w zyskach	82	97
należności finansowych	7.469	8.378
zysku z realizacji certyfikatów BEST Capital FIZAN	15.067	22.789
Koszty BEST z tytułu:	767	613
dostaw i usług	767	613
Inne transakcje z tytułu:	102.704	25.284
objęcia obligacji	0	15.000
wykupu obligacji	101.000	9.000
nabycia udziałów	1.704	1.284

5.10.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 30 czerwca 2020 roku z pozostałymi jednostkami powiązanymi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Należności BEST z tytułu objęcia obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A.	3	0

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2020 roku wykupiliśmy lub skupiliśmy w celu umorzenia obligacje ogółem o wartości nominalnej 130 mln zł.

→ | Szczegółowe informacje na temat wykupionych serii znajdują się w nocie 5.7.3.2.

Kapitałowe papiery wartościowe

Nie dotyczy.

5.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji BEST zobowiązał się, że nie będzie wypłacał dywidendy do 1 marca 2021 roku

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

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

W pierwszym półroczu 2020 roku FIZAN wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,48 % na koniec 2019

roku do 99,43% na dzień 30 czerwca 2020 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

5.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zabezpieczone zobowiązanie	Zabezpieczenie udzielone przez BEST	Wartość księgową zabezpieczonego zobowiązania	
		Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez FIZAN	<ul style="list-style-type: none"> zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii E BEST Capital FIZAN o wartości godziwej 106 mln zł (max suma zabezpieczenia do 75 mln zł), poręczenie przez BEST weksli wystawionych przez kredytobiorców (podmioty z Grupy) 	20.812	27.050
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie do kwoty 180 mln zł wydane przez BEST	149.027	48.805
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez BEST I NSFIZ	<ul style="list-style-type: none"> poręczenie do kwoty 75 mln zł wydane przez BEST oświadczenie o poddaniu się egzekucji 	16.821	20.770
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco wystawione przez BEST	53	139
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 659 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	1.256	1.963

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

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

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

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 Spółki i Grupy BEST.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 15 września 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