



SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2020 ROKU

Gdynia, dnia 15 września 2020 roku



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.8.6.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	25
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.8.7.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	27
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.8.8.	Przychody z działalności operacyjnej	27
IV.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.8.9.	Koszty działalności operacyjnej	28
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7	5.8.10.	Przychody finansowe	28
5.1.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7	5.8.11.	Koszty finansowe	28
5.2.	WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9	5.8.12.	Zysk przypadający na jedną akcję	29
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10	5.8.13.	Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	29
5.4.	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTA BŁĘDU	11	5.9.	PROGRAMY MOTYWACYJNE.....	29
5.5.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	14	5.10.	SEGMENTY OPERACYJNE	30
5.6.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU	15	5.11.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE	31
5.7.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU	15	5.12.	TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	32
5.8.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16	5.12.1.	Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy	32
5.8.1.	Inwestycje w wierzytelności	16	5.12.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym lub nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	32
5.8.1.1.	Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym	16	5.12.3.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi	32
5.8.1.2.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	5.13.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	33
5.8.2.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	18	5.14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	33
5.8.2.1.	Zobowiązania z tytułu obligacji	18	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	33
5.8.2.2.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	19	5.16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	34
5.8.2.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	20	5.17.	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 GRUPY	34
5.8.2.4.	Zobowiązania z tytułu leasingu	20			
5.8.2.5.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	21			
5.8.2.6.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych	22			
5.8.3.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22			
5.8.4.	Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	23			
5.8.5.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	23			

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku

(w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2020	31.12.2019 przeeksztalcone	01.01.2019 przeeksztalcone
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		115.566	82.003	71.976
Należności z tytułu dostaw i usług		410	199	169
Pozostałe należności		1.214	913	8.810
Wierzytelności nabyte	5.8.1.1	951.619	998.592	1.036.033
Nieruchomości inwestycyjne		20.632	20.632	18.832
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.8.1.2	98.741	98.741	111.157
Rzeczowe aktywa trwałe	5.8.7	21.417	21.744	13.237
Wartości niematerialne	5.8.7	18.308	18.839	20.056
Wartość firmy		12	12	12
Pozostałe aktywa		3.167	3.193	3.066
Suma aktywów		1.231.086	1.244.868	1.283.348

Pasywa	Nota	30.06.2020	31.12.2019 przeeksztalcone	01.01.2019 przeeksztalcone
Zobowiązania:		732.981	772.369	831.901
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8.158	7.420	7.212
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3	9	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.8.3	20.821	20.624	31.386
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.8.2	612.149	654.412	703.638
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.4	78.975	82.263	85.918
Rezerwy na świadczenia pracownicze		515	515	356
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.8.5	12.360	7.126	3.384
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		497.910	472.229	451.259
Kapitał akcyjny		23.127	23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58.925	58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe		3.773	3.409	(3.689)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(174)	280	(189)
Zyski zatrzymane		412.259	386.488	373.085
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		195	270	188
Kapitał własny razem		498.105	472.499	451.447
Suma pasywów		1.231.086	1.244.868	1.283.348

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 przekształcone	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	5.8.8	132.614	136.221	68.788	71.500
przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5.8.8	126.872	130.795	62.718	65.385
udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5.8.8	0	(6.897)	0	(6.897)
Koszty działalności operacyjnej:	5.8.9	81.952	63.290	40.598	33.787
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		28.280	23.125	14.137	11.988
Amortyzacja		4.038	4.124	2.003	2.066
Usługi obce		13.341	14.047	6.883	7.174
Podatki i opłaty		34.253	20.460	16.263	11.757
Pozostałe koszty operacyjne		2.040	1.534	1.312	802
Zysk na działalności operacyjnej		50.662	72.931	28.190	37.713
Przychody finansowe	5.8.10	2.422	168	(231)	48
Koszty finansowe	5.8.11	21.824	29.289	8.260	14.910
Zysk przed opodatkowaniem		31.260	43.810	19.699	22.851
Podatek dochodowy	5.8.6	5.267	3.449	5.120	2.625
Zysk netto, w tym przypisany:		25.993	40.361	14.579	20.226
Akcjonariuszom BEST		25.771	40.244	14.468	20.115
Udziałom niesprawnym kontrolni		222	117	111	111
Pozostałe całkowite dochody netto		(447)	5.400	(32)	5.399
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		25.546	45.761	14.547	25.625
Akcjonariuszom BEST		25.317	45.645	14.439	25.515
Udziałom niesprawnym kontrolni		229	116	108	110
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	5.8.12	1,12	1,75	0,63	0,87
Rozwodniony	5.8.12	1,11	1,74	0,63	0,87

III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 przekształcone
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		31.260	43.810
Korekty o pozycje:		74.658	27.251
Amortyzacja		4.038	4.124
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(2.100)	851
Odsetki i udziały w zyskach		12.011	18.337
Wynik na działalności inwestycyjnej		26	0
Zmiana stanu należności		(494)	5.370
Zmiana stanu zobowiązań		1.183	685
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów		112	(151)
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności	5.8.13	46.973	(10.914)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		9.810	10.057
Pozostałe pozycje netto		3.140	(1.073)
Zapłacony podatek dochodowy		(41)	(35)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		105.918	71.061
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		28	4
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(1.956)	(2.600)
Pozostałe pozycje netto		(8)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1.936)	(2.596)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.8.2.5	107.700	17.970
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.8.2.5	(130.333)	(35.000)
Splata pożyczek i kredytów bankowych	5.8.2.5	(17.537)	(37.616)
Płatności z tytułu leasingu	5.8.2.5	(1.234)	(1.043)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.8.2.5	(15.972)	(17.253)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(13.052)	(12.922)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(304)	(197)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(70.732)	(86.061)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO		33.250	(17.596)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		313	(61)
Środki pieniężne na początek okresu		82.003	71.976
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		115.566	54.319

IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE 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	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	386.488	472.229	270	472.499
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	(454)	25.771	25.317	229	25.546
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	25.771	25.771	222	25.993
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	(454)	-	(454)	7	(447)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	-	-	(304)	(304)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	(304)	(304)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	364	-	-	364	-	364
Kapitał własny na dzień 30.06.2020	23.127	58.925	3.773	(174)	412.259	497.910	195	498.105
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 (przekształcone)	23.127	58.925	(3.689)	(189)	373.085	451.259	188	451.447
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	5.314	87	40.244	45.645	116	45.761
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	40.244	40.244	117	40.361
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	5.314	87	-	5.401	(1)	5.400
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	(88)	(88)	(110)	(198)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	(88)	(88)	(110)	(198)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	545	-	-	545	-	545
Udział w zmianie zysków zatrzymanych jedn. stow.	-	-	-	-	(8.250)	(8.250)	-	(8.250)
Kapitał własny na dzień 30.06.2019 (przekształcone)	23.127	58.925	2.170	(102)	404.991	489.111	194	489.305



V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za pierwsze półrocze 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.

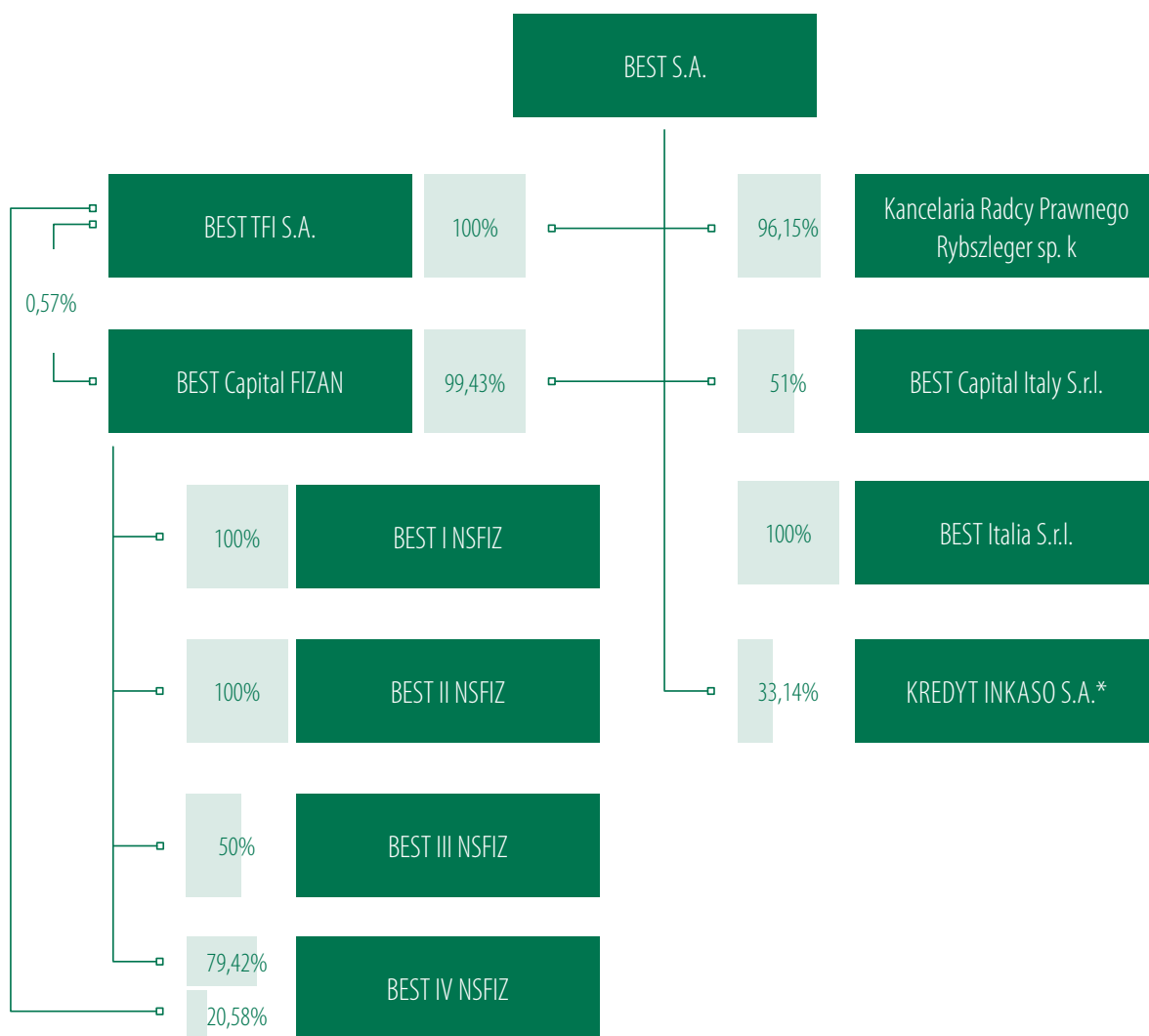
Dane jednostki dominującej:

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną oraz w jednostkę stowarzyszoną konsolidowaną metodą praw własności było następujące:

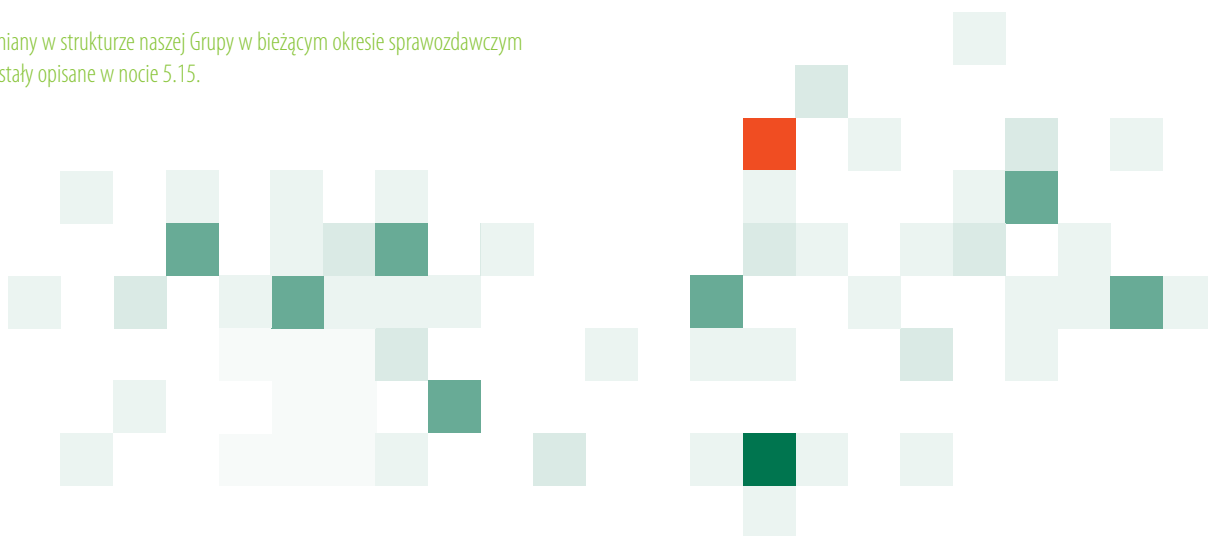
Nazwa	Charakter powiązań	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	Zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN”)	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 30 czerwca 2020 roku.



* jednostka stowarzyszona

→ Zmiany w strukturze naszej Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały opisane w nocie 5.15.



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	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)

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 dniu 10 czerwca 2020 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa powołana została Mirosława Szakun. Z kolei w dniu 16 czerwca 2020 roku rezygnację z członkostwa złożył Hubert Janiszewski. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Towarzystwa jest następujący:

Maciej Bardan	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosława Szakun	Członek Rady Nadzorczej
Christian Senye	Członek Rady Nadzorczej

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.

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 UE”. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 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 UE
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 UE
BEST Capital Italy, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE 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 ujmuje 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	5.8.1.1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.8.1.2
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.8.5
Programy motywacyjne	5.9
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.4

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. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu możliwości prowadzenia działalności w czasie pandemii Covid-19, w tym zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

→ Więcej informacji na temat wpływu pandemii COVID-19 na sprawozdanie Grupy w nocie 5.7 i w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w pierwszym półroczu 2020 roku.

Poniżej zaprezentowaliśmy ocenę zdolności wywiązywania się przez nas ze zobowiązań na podstawie analizy umownych przepływów związanych z aktywami i zobowiązaniami finansowymi:

Stan na dzień 30.06.2020	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie			
			do 1 roku	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne	115.566	115.566	115.566	0	0	0
Wierzytelności nabyte	951.619	2.245.475	328.807	612.725	465.759	838.184
Należności	1.624	1.626	1.503	2	36	85
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	(612.149)	(652.269)	(262.175)	(330.081)	(53.795)	(6.218)
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	(78.975)	(180.812)	(25.817)	(46.357)	(36.580)	(72.058)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(28.982)	(28.982)	(28.982)	0	0	0
Razem	348.703	1.500.604	128.902	236.289	375.420	759.993

Powyższe dane oparte są o stan naszych aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2020 roku i nie zawierają wpływów z pakietów wierzytelności, które zostaną nabyte w przyszłości, ani przyszłych zobowiązań niezbędnych do uzyskania tych wpływów.

5.4. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTA BŁĘDU

Konsolidacja funduszy inwestycyjnych – ujęcie i wycena udziałów niekontrolujących

Grupa BEST od września 2018 roku konsoliduje fundusz inwestycyjny BEST III NSFIZ, w którym 50% certyfikatów inwestycyjnych przynależy do uczestnika zewnętrznego Hoist Finance AB z siedzibą w Sztokholmie („Hoist”). Przyjęte przez nas zasady konsolidacji odnośnie tego podmiotu były tożsame z zasadami konsolidacji innych podmiotów zależnych. Zgodnie z pkt 22 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” kapitał przynależny udziałom niekontrolującym prezentowaliśmy w kapitałach ogółem, oddzielnie od kapitału własnego przynależnego akcjonariuszom BEST. W wyniku ponownego szczegółowego przeanalizowania zapisów MSR 32 „Instrumenty finansowe” oraz interpretacji KIMSF w odniesieniu do ujmowania udziałów niekontrolujących w funduszach, których celem jest ostateczne wypłacenie środków pieniężnych inwestorom, Zarząd BEST uznał, że udziały niekontrolujące w BEST III NSFIZ należy zaklasyfikować jako zobowiązanie wobec uczestników konsolidowanych funduszy, a nie kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli. W wyniku powyższego dokonaliśmy korekty odnośnie wyceny i prezentacji udziałów niekontrolujących w funduszach.

Zmiany polegają w szczególności na:

- konsolidacji metodą pełną wszystkich przychodów i kosztów BEST III NSFIZ, po ich przekształceniu wg zasad rachunkowości Grupy, i ujęciu ich wartości w wyniku skonsolidowanym przynależnym akcjonariuszom BEST, po eliminacji przychodów i kosztów wewnątrzgrupowych,
- ujęciu w kosztach finansowych zmiany wyceny zobowiązania wobec Hoist z tytułu udziałów niekontrolujących,
- ujęciu wartości aktywów netto BEST III NSFIZ przynależnych Hoist w wartości zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy,

- ujęciu jako zmniejszenie zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy wartości kwot spłaconych Hoist z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami umownymi.

W pozostałym zakresie konsolidacja funduszu BEST III NSFIZ pozostaje niezmienną, tzn. aktywa i zobowiązania tego podmiotu są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zgodnie z ich charakterem i po uwzględnieniu eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych. Wszystkie powyższe zmiany zostały przez nas przyjęte jako obowiązujące od momentu objęcia BEST III NSFIZ konsolidacją pełną, a dane za okresy poprzednie zostały przekształcone w sposób retrospektywny.

W związku z klasyfikacją udziałów niekontrolujących w funduszu BEST III NSFIZ do zobowiązań, a nie kapitałów, Grupa wycenia zobowiązanie niewymagalne wobec inwestora niekontrolującego do wartości godziwej i klasyfikuje je w ramach instrumentów finansowych do kategorii „zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik”, ze względu na zarządzanie nim w oparciu o wartość godziwą. Zobowiązanie to nie ma określonego okresu wymagalności ze względu na fakt, że zgodnie z postanowieniami umownymi i statutem funduszu BEST III NSFIZ, fundusz zobligowany jest do proporcjonalnego wykupu certyfikatów będących w posiadaniu BEST i Hoist, do wysokości aktywów płynnych netto. Wobec powyższego zobowiązanie to staje się wymagalne tylko w przypadku odpowiedniego poziomu środków pieniężnych w posiadaniu BEST III NSFIZ. Dodatkowo wycena zobowiązania obarczona jest niepewnością ze względu na istotny wpływ na tę wycenę szacunków wartości godziwej wierzytelności stanowiących aktywa funduszu BEST III NSFIZ i może podlegać w przyszłości modyfikacjom z tego tytułu.

Poniżej wpływ zastosowanych zmian na okresy poprzednie:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

PASYWA	01.01.2019 (zbadane)	korekta	01.01.2019 przekształcone	31.12.2019 (zbadane)	korekta	31.12.2019 przekształcone
Zobowiązania:	745.983	85.918	831.901	690.106	82.263	772.369
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	–	85.918	85.918	–	82.263	82.263
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:	450.558	701	451.259	472.345	(116)	472.229
Zyski zatrzymane	372.384	701	373.085	386.604	(116)	386.488
Kapitał własny przypisany udziałom niesprającym kontroli	86.807	(86.619)	188	82.417	(82.147)	270
Kapitał własny razem	537.365	(85.918)	451.447	554.762	(82.263)	472.499
Suma pasywów	1.283.348	0	1.283.348	1.244.868	0	1.244.868

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	01.01.2019 30.06.2019	korekta	01.01.2019 30.06.2019 przekształcone	01.04.2019 30.06.2019	korekta	01.04.2019 30.06.2019 przekształcone
Koszty finansowe	19.232	10.057	29.289	9.970	4.940	14.910
Zysk przed opodatkowaniem	53.867	(10.057)	43.810	27.791	(4.940)	22.851
Zysk netto, w tym przypisany:	50.418	(10.057)	40.361	25.166	(4.940)	20.226
Akcjonariuszom BEST	40.490	(246)	40.244	20.000	115	20.115
Udziałom niesprającym kontroli	9.928	(9.811)	117	5.166	(5.055)	111
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:	55.818	(10.057)	45.761	30.565	(4.940)	25.625
Akcjonariuszom BEST	45.891	(246)	45.645	25.400	115	25.515
Udziałom niesprającym kontroli	9.927	(9.811)	116	5.165	(5.055)	110
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:						
Zwykły	1,76	(0,01)	1,75	0,87	0,00	0,87
Rozwodniony	1,75	(0,01)	1,74	0,86	0,01	0,87

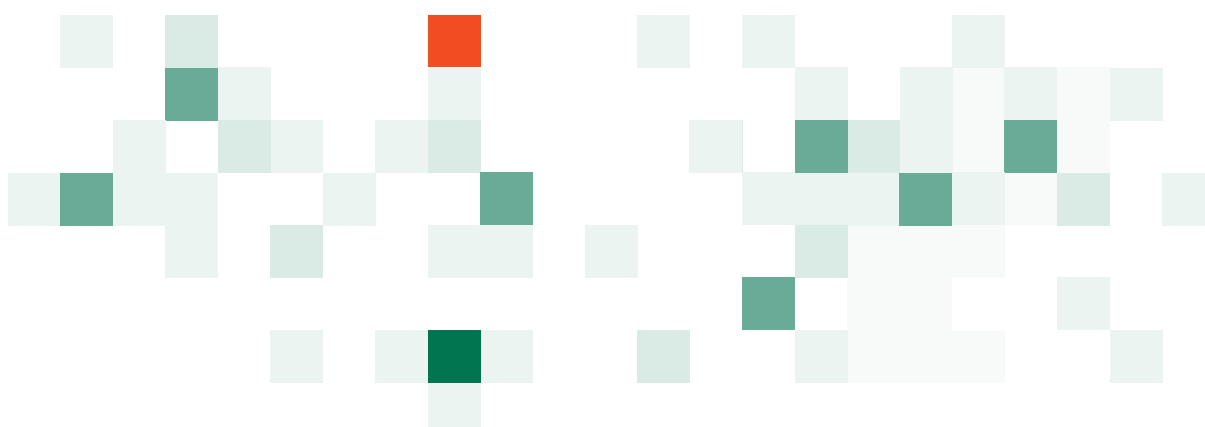


Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	01.01.2019 30.06.2019	korekta	01.01.2019 30.06.2019 przekształcone
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	53.867	(10.057)	43.810
Korekty o pozycje:	17.194	10.057	27.251
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	–	10.057	10.057
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71.061	0	71.061
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy	–	(12.922)	(12.922)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli	(13.119)	12.922	(197)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(86.061)	0	(86.061)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym:

	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 (przekształcone)	373.085	451.259	188	451.447
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	40.244	45.645	116	45.761
Wynik finansowy bieżącego okresu	40.244	40.244	117	40.361
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	(88)	(88)	(110)	(198)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	–	–	–	–
Kapitał własny na dzień 30.06.2019 (przekształcone)	404.991	489.111	194	489.305
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 (zbadane)	372.384	450.558	86.807	537.365
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	40.490	45.891	9.927	55.818
Wynik finansowy bieżącego okresu	40.490	40.490	9.928	50.418
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	(88)	(88)	(13.175)	(13.263)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	–	–	(13.065)	(13.065)
Kapitał własny na dzień 30.06.2019	404.536	488.656	83.559	572.215



5.5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok opublikowanym w dniu 25 maja 2020 roku, poza zmianami opisanymi w 5.4 powyżej.

Zmiany MSSF UE 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 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie),

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

Przyjęcie powyższych zmian do MSSF UE 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 sprawozdania nie zatwierdzono zmian do stosowania MSSF, które jeszcze nie weszły w życie.

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – 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 (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 lub po tej dacie).

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

5.6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym z tytułu wierzytelności:	132.614	136.221	(3.607)
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	126.872	130.795	(3.923)
odchylenia od wpłat rzeczywistych	20.851	9.610	11.241
wynik z tytułu przeszacowań	(16.400)	1.403	(17.803)
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	81.952	63.290	18.662
podatki i opłaty	34.253	20.460	13.793
Zysk na działalności operacyjnej	50.662	72.931	(22.269)
Wynik na działalności finansowej	(19.402)	(29.121)	9.719
Zysk netto	25.993	40.361	(14.368)

W bieżącym okresie sprawozdawczym nasz zysk netto był o 14,4 mln zł niższy niż w okresie porównawczym 2019 roku. Wynika to w szczególności ze zmniejszenia zysku na działalności operacyjnej. W pierwszym półroczu 2020 roku nasze przychody z działalności operacyjnej spadły o 3,6 mln zł w stosunku do danych porównawczych m.in. z powodu ujemnych przeszacowań planowanych przyszłych przepływów pieniężnych z pakietów wierzytelności. Pomimo znacząco wyższych spłat, niż wynikające z założonych modeli wyceny (20,9 mln zł – dodatnie odchylenia od wpłat rzeczywistych), dokonaliśmy ujemnych przeszacowań o wartości 16,4 mln zł na części naszego portfela

inwestycyjnego, z tego 7,9 mln zł na portfelach włoskich m.in. z powodu wpływu COVID–19 na planowane przepływy z tego rynku. Dodatkowo koszty naszej działalności operacyjnej wzrosły o 18,7 mln zł, z tego podatki i opłaty o 13,8 mln zł w szczególności z powodu wzrostu poniesionych kosztów sądowo–egzekucyjnych.

→ Więcej na temat przychodów z działalności operacyjnej w nocie 5.8.8

→ Szczegółowa analiza naszych wyników znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w pierwszym półroczu 2020 roku.

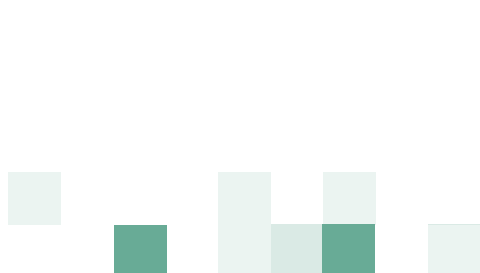
5.7. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU

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. W pierwszym półroczu 2020 roku nie odnotowaliśmy istotnego wpływu pandemii na spłaty z wierzytelności. Ogółem wartość spłat wyniosła 183 mln zł w stosunku do 141 mln zł w okresie porównawczym. Na części naszego portfela inwestycyjnego dokonaliśmy ujemnych przeszacowań ogółem o wartości 16 mln zł, w tym również z tytułu wpływu pandemii

COVID–19 w szczególności na odzyski z rynku włoskiego. Jednocześnie w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały obniżone stopy procentowe, dzięki czemu koszty naszego zadłużenia w postaci wyemitowanych obligacji i pozyskanych kredytów spadły. Powyższe pozytywnie wpłynęło i wpłynie w przyszłości na wyniki Grupy.

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

Najważniejszymi zdarzeniami o charakterze finansowym w pierwszym półroczu 2020 roku były wykupy oraz skupy w celu umorzenia obligacji serii K4, L1, L2, L3 i R4 o łącznej wartości nominalnej 130,5 mln zł. Spłaty zobowiązań z tytułu obligacji były realizowane przez nas z uwzględnieniem możliwości spłaty pozostałych zobowiązań.



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

5.8.1. 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 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Inwestycje w wierzytelności:	1.050.360	1.097.333
Wierzytelności nabyte	951.619	998.592
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	98.741	98.741
Procentowy udział w sumie bilansowej	85%	88%

5.8.1.1. Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	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:	131.323	142.193	231.746
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	126.872	130.795	266.224
odchylenia od wpłat rzeczywistych	20.851	9.610	5.103
przychód z tytułu przejęcia nieruchomości	0	385	385
wynik z tytułu przyszacowań	(16.400)	1.403	(39.966)
Pozostałe zmiany:	(178.296)	(124.382)	(269.187)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	1.524	18.371	30.836
spląty wierzytelności	(182.529)	(141.347)	(299.102)
wartość przejętej nieruchomości zaliczona na poczet spląt wierzytelności	0	(385)	(385)
wierzytelności, z tego:			
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	2.709	(1.021)	(536)
Stan na koniec okresu, w tym wartość bieżąca szacowanych przepływów netto:	951.619	1.053.844	998.592
do odzyskania w ciągu 1 roku	284.455	303.581	291.739
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	365.985	404.880	392.752
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	167.473	189.649	175.983
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	133.706	155.734	138.118

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8.2.6.

W ramach pakietów wierzytelności wydzielamy następujące najważniejsze kategorie:

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2019
Pakiety niezabezpieczone	918.044	1.015.919	965.710
Pakiety zabezpieczone	33.575	37.925	32.882
Razem	951.619	1.053.844	998.592

Klasyfikacja pakietu do odpowiedniej kategorii dokonywana jest na moment nabycia. W przypadku, gdy na ten moment w skład pakietu wchodzi wierzytelności zabezpieczone hipotecznie, jest od klasyfikowany do pakietów zabezpieczonych.

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2019
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2.245.475	2.536.562	2.347.579
do 1 roku	328.807	353.871	338.290
od 1 roku do 3 lat	612.725	678.573	659.370
od 3 do 5 lat	465.759	528.903	488.443
powyżej 5 lat	838.184	975.215	861.476
stopa dyskontowa	9% – 170%	9% – 170%	9% – 170%

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Wierzytelności nabyte	951.619	998.592
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	95.162	99.859
spadek wpływów o 10%	(95.162)	(99.859)

5.8.1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	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%

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 wyceniamy w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w wysokości 69,3 mln zł, dokonanych w 2016 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Kredyt Inkaso nie opublikowało danych na dzień 30 czerwca 2020 roku, a ostatnio opublikowane dane dotyczą okresu obrotowego tej spółki zakończonego 31 grudnia 2019 roku (rok

obrotowy Kredyt Inkaso trwa od 1 kwietnia do 31 marca kolejnego roku kalendarzowego). 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 sprawozdania 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 8,7 zł/akcję. W naszej ocenie, ze względu na bardzo niski free float, kurs ten nie odzwierciedla wartości godziwej tej inwestycji.

5.8.2. 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 obligacji	388.346	520.755
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	186.992	97.175
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27.005	27.004
Zobowiązania z tytułu leasingów	9.806	9.478
Razem, z tego:	612.149	654.412
krótkoterminowe	256.070	290.034
długoterminowe	356.079	364.378

W pierwszym półroczu 2020 roku wykupiliśmy lub skupiliśmy w celu umorzenia obligacje serii K4, L1, L2, L3 i R4 o łącznej wartości nominalnej 130,5 mln zł oraz zaciągnęliśmy blisko 108 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.

5.8.2.1. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. 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	59.527	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.064	55.925	57.989
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	393.718				166.824	221.522	388.346

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

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.13.

5.8.2.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:		
Santander Bank Polska S.A.	20.812	27.050
ING Bank Śląski S.A.	149.027	48.805
BNP Paribas Bank Polska S.A.	16.821	20.770
Dell Bank International	332	550
Razem, z tego:	186.992	97.175
krótkoterminowe	59.960	37.484
długoterminowe	127.032	59.691

W ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 150 mln zł. W pierwszym półroczu 2020 roku wykorzystaliśmy większość dostępnego

limitu, w związku z czym na dzień 30 czerwca 2020 roku, dostępny limit wynosił jedynie 1 mln zł. Limit ten jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu.

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Odsetki	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
Santander Bank Polska S.A.	28.02.2022	stałe, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu pakietów wierzytelności	20.833	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	149.037	963
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	16.848	0
Dell International d.a.c.	16.03.2021	stałe, płatne kwartalnie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	332	0

→ Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.8.2.6.

5.8.2.3. 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.	3,75% – 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.

5.8.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Umowy leasingu samochodów	153	251
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	9.636	9.209
Pozostałe umowy	17	18
Razem, w tym:	9.806	9.478
krótkoterminowe	2.281	2.592
długoterminowe	7.525	6.886

5.8.2.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

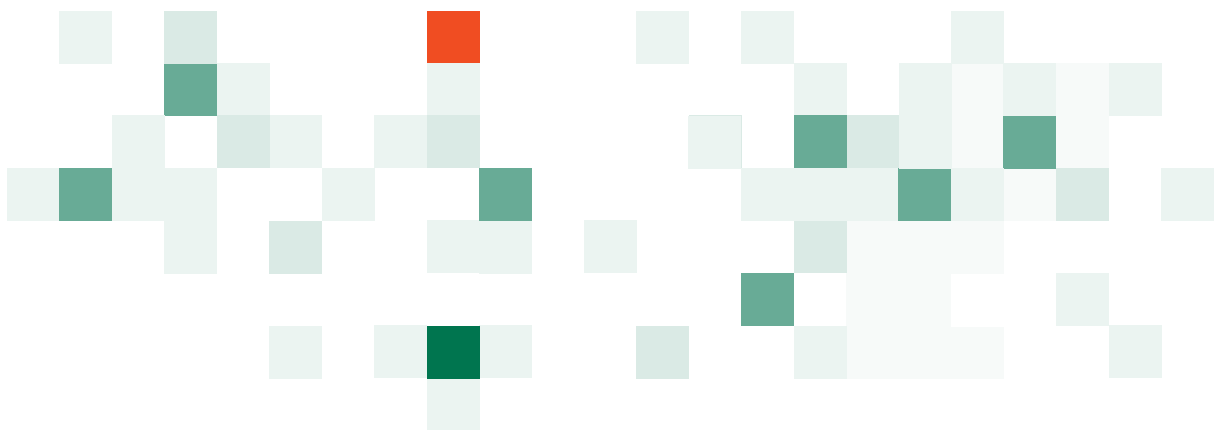
(w tys. zł)

	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:	(142.678)	87.308	(554)	(1.452)	(57.376)
otrzymane finansowanie	0	107.700	0	0	107.700
spłata kapitału	(130.333)	(17.537)	0	(1.234)	(149.104)
zapłacone odsetki i prowizje	(12.345)	(2.855)	(554)	(218)	(15.972)
Zmiany bezgotówkowe:	10.269	2.509	555	1.780	15.113
zawarte umowy	0	0	0	1.546	1.546
odsetki naliczone	8.833	2.424	555	199	12.011
inne zmiany*	1.436	85	0	35	1.556
Stan zadłużenia na 30.06.2020	388.346	186.992	27.005	9.806	612.149

* pozycja ta zawiera w szczególności różnice kursowe z przeliczenia zobowiązań finansowych zaciągniętych w walutach obcych.

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

* pozycja ta zawiera w szczególności różnice kursowe z przeliczenia zobowiązań finansowych zaciągniętych w walutach obcych.



5.8.2.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczane zobowiązania	Zabezpieczenie	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.	zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST Capital FIZAN (wartość godziwa na dzień bilansowy 106,2 mln zł)*, weksle własne in blanco poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	20.812	27.050
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 142,3 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 136,5 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 180 mln zł	149.027	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 37,2 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	16.821	20.770
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco	153	251
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 659 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	1.256	1.963

* certyfikaty BEST Capital FIZAN są wyłączone w procesie konsolidacji

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

5.8.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3.160	4.519
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	121	414
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2.627	2.318
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	4.864	3.536
Zobowiązania z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ	2.341	2.295
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7.809	7.809
Pozostałe	20	147
Razem, z tego:	20.821	20.624
krótkoterminowe	20.821	20.624
długoterminowe	0	0

5.8.4. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:	78.975	82.263
krótkoterminowe	22.645	23.236
długoterminowe	56.330	59.027

* zobowiązania bez określonego terminu wymagalności, podział zobowiązań na krótko i długoterminowe został dokonany na podstawie szacowanych wpływów z wierzycelności BEST III NSFIZ

W związku z korektą prezentacji i wyceny udziałów niekontrolujących w funduszu BEST III NSFIZ obecnie Grupa prezentuje w tej pozycji niewymagalne zobowiązanie wobec inwestora BEST III NSFIZ.

→ Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 5.4

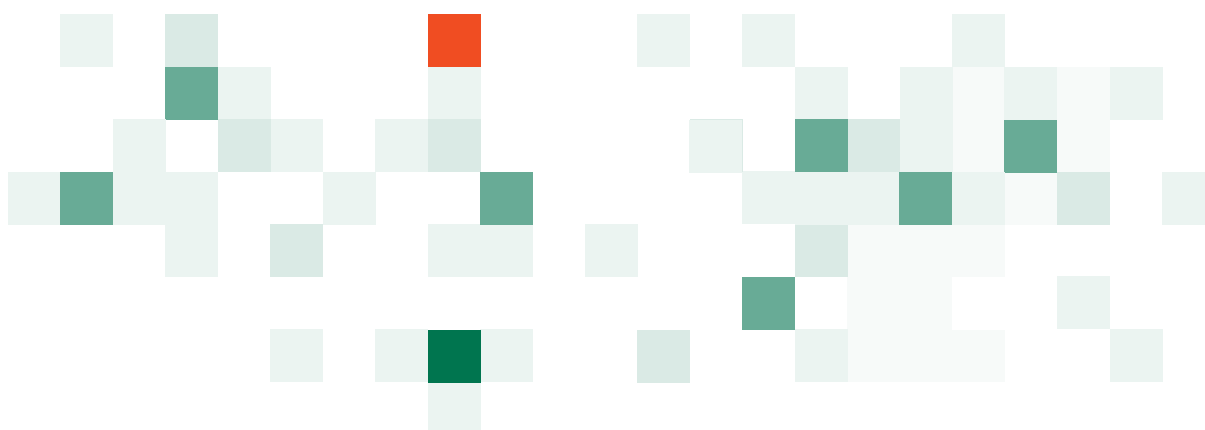
Wskazane powyżej zobowiązanie oparte jest o szacunek wartości aktywów netto przynależnych inwestorowi funduszu BEST III NSFIZ i nie jest zobowiązaniem wymagalnym na dzień bilansowy. Zgodnie z postanowieniami umownymi i statutem funduszu BEST III NSFIZ, fundusz zobligowany jest

do proporcjonalnego wykupu certyfikatów w posiadaniu BEST i Hoist, do wysokości aktywów płynnych netto. Wobec powyższego zobowiązanie to staje się wymagalne tylko w przypadku odpowiedniego poziomu środków pieniężnych w posiadaniu BEST III NSFIZ.

5.8.5. 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:	3.550	3.480
podlegające kompensacie	3.550	3.480
niepodlegające kompensacie	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	15.910	10.606
podlegająca kompensacie	3.550	3.480
niepodlegająca kompensacie	12.360	7.126
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	12.360	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	1.938	455	2.393
Zmniejszenia	151	1.817	355	2.323
Stan na 30.06.2020	2.130	1.179	241	3.550
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

W 2020 roku częściowo wykorzystaliśmy aktywo z tytułu straty podatkowej BEST 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

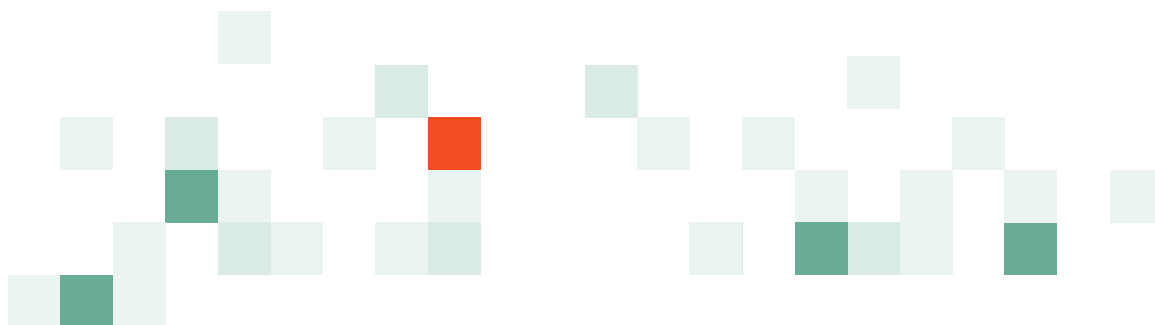
88.200 tys. zł przedawni się z upływem 2020 roku) i stanowi podstawę do utworzenia w przyszłości aktywa w wysokości 26.603 tys. zł, w przypadku zmiany szacunków co do możliwości wykorzystania wskazanych strat.

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 w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:					Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrol.	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	nieruchomości inwestycyjnych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2020	4.164	3.433	489	2.143	377	10.606
Zwiększenia	113	5.096	1.114	0	499	6.822
Zmniejszenia	110	414	406	1	587	1.518
Stan na 30.06.2020	4.167	8.115	1.197	2.142	289	15.910
Stan na 01.01.2019	4.210	1.390	907	2.126	381	9.014
Zwiększenia	194	3.240	1.059	17	851	5.361
Zmniejszenia	240	1.197	1.477	0	855	3.769
Stan na 31.12.2019	4.164	3.433	489	2.143	377	10.606

Zgodnie z zapisami MSR 12 „Podatek dochodowy” nie tworzymy rezerwy na podatki odroczone od inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane

w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 355.241 tys. zł (potencjalna rezerwa 67.496 tys. zł).

5.8.6. Podatek dochodowy ujęty w wyniku
(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019
Podatek dochodowy bieżący	33	0	6	(28)
Podatek dochodowy odroczoney	5.234	3.449	5.114	2.653
Razem	5.267	3.449	5.120	2.625

Podatek dochodowy odroczoney:

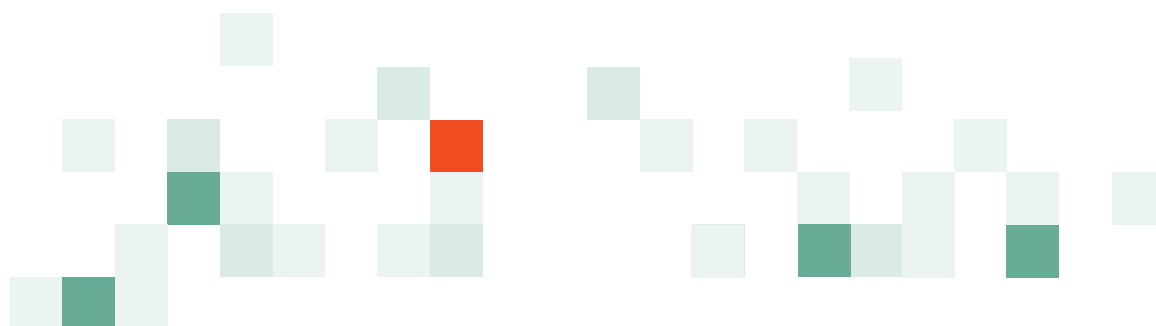
	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(221)	633	40	724
powstały w okresie	(2.393)	(1.373)	(1.189)	(683)
odwrócony w okresie	2.172	2.006	1.229	1.407
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	5.304	953	5.158	1.603
powstały w okresie	6.822	2.974	5.848	2.232
odwrócony w okresie	(1.518)	(2.021)	(690)	(629)
Suma podatku od różnic przejściowych	5.083	1.586	5.198	2.327
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	151	1.863	(84)	326
rozliczony w okresie	151	1864	(84)	327
utworzone aktywo	0	(1)	0	(1)
Razem podatek odroczoney ujęty w wyniku	5.234	3.449	5.114	2.653

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	31.260	43.810	19.699	22.851
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	5.939	8.324	3.743	4.342
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(672)	(4.875)	1.377	(1.717)
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych i aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(3.916)	(11.350)	(9)	(4.636)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku przychodów niepodatkowych	2.863	4.330	861	1.336
odliczenia darowizn (COVID-19) od dochodu	(190)	0	(190)	0
dochodów rozliczonych z nieaktywowanymi stratami z lat ubiegłych	0	0	177	0
nieaktywowanych strat podatkowych	171	1.488	63	1.058
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	560	591	479	520
pozostałych różnic	(138)	66	18	5
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	5.267	3.449	5.120	2.625
Efektywna stawka podatkowa	17%	8%	26%	11%

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

regulacji prawnych, dotyczących procesu sekurytyzacji przyjętych w Polsce i we Włoszech. Podmioty nabywające portfele pozyskują środki w szczególności poprzez emisje certyfikatów i emisje papierów wartościowych kierowane do podmiotów z Grupy. Opodatkowanie dochodów z naszych inwestycji w wierzytelności następuje w momencie ich wypłaty do BEST lub TFI.



5.8.7. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 3.194 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2019 roku o wartości 2.830 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2020	21.744	18.839	40.583
Nabycia	2.483	711	3.194
Likwidacje	(53)	0	(53)
Umorzenia	(2.796)	(1.242)	(4.038)
Różnice kursowe z przeliczenia	39	0	39
Stan na dzień 30.06.2020	21.417	18.308	39.725
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	2.210	620	2.830
Likwidacje	(3)	(38)	(41)
Umorzenia	(2.754)	(1.370)	(4.124)
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	0	(9)
Stan na dzień 30.06.2019	23.433	19.268	42.701

5.8.8. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

W pierwszym półroczu 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.

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	Zmiana IP 2020/2019
Przychody z wierzytelności nabytych:	131.323	142.193	68.083	77.677	(10.870)
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	126.872	130.795	62.718	65.385	(3.923)
odchylenia od wpłat rzeczywistych	20.851	9.610	14.730	8.222	11.241
przychody z tytułu przejęcia nieruchomości	0	385	0	385	(385)
wynik z tytułu przeszacowań	(16.400)	1.403	(9.365)	3.685	(17.803)
Udział w zysku (stracie) Kredyt Inkaso	0	(6.897)	0	(6.897)	6.897
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	1.291	925	705	720	366
Razem	132.614	136.221	68.788	71.500	(3.607)

5.8.9. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	Zmiana IP 2020/2019
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	28.280	23.125	14.137	11.988	5.155
wynagrodzenia	23.408	19.096	11.716	9.871	4.312
składki na ubezpieczenia społeczne	4.160	3.109	2.064	1.625	1.051
świadczenia na rzecz pracowników	712	920	357	492	(208)
Amortyzacja	4.038	4.124	2.003	2.066	(86)
Usługi obce	13.341	14.047	6.883	7.174	(706)
Podatki i opłaty, w tym:	34.253	20.460	16.263	11.757	13.793
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	30.480	16.575	14.338	9.773	16.142
Pozostałe koszty operacyjne	2.040	1.534	1.312	802	506
Razem	81.952	63.290	40.598	33.787	18.662

5.8.10. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	Zmiana IP 2020/2019
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	152	168	32	55	(16)
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2.128	0	(405)	(7)	2.128
Pozostałe	142	0	142	0	142
Razem	2.422	168	(231)	48	2.254

5.8.11. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	Zmiana IP 2020/2019
Odsetki od zobowiązań finansowych	12.011	18.337	3.398	9.075	(6.326)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	9.810	10.057	4.861	4.940	(247)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	886	0	886	(886)
Pozostałe	3	9	1	9	(6)
Razem	21.824	29.289	8.260	14.910	(7.465)

5.8.12. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	25.771	40.244	14.468	20.115
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23.015	23.015	23.015	23.015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	149	152	113	143
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,12	1,75	0,63	0,87
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,11	1,74	0,63	0,87

5.8.13. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Zmiana stanu inwestycji bezpośrednich w wierzytelności:	46.973	(17.811)
bilansowa zmiana wierzytelności nabytych	46.973	(17.811)
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności:	0	6.897
bilansowa zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso	0	9.833
korekta o zmianę stanu inwestycji w Kredyt Inkaso ujętą w kapitałach	0	(2.936)
Razem	46.973	(10.914)

5.9. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	673	545	346	274
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	364	545	90	274
program realizowany w formie pieniężnej, z tego:	309	0	256	0
utworzona rezerwa na premie	511	0	256	0
rozwiązana rezerwa na premie	(202)	0	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, w tym objęte przez:	424.680	424.680
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	135.800	135.800
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	135.800	135.800
Barbarę Rudziks – Członka Zarządu do 01.10.2018 roku	135.800	135.800
Jacka Zawadzkiego – Członka Zarządu do 30.12.2019 roku	17.280	17.280

5.10. 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.

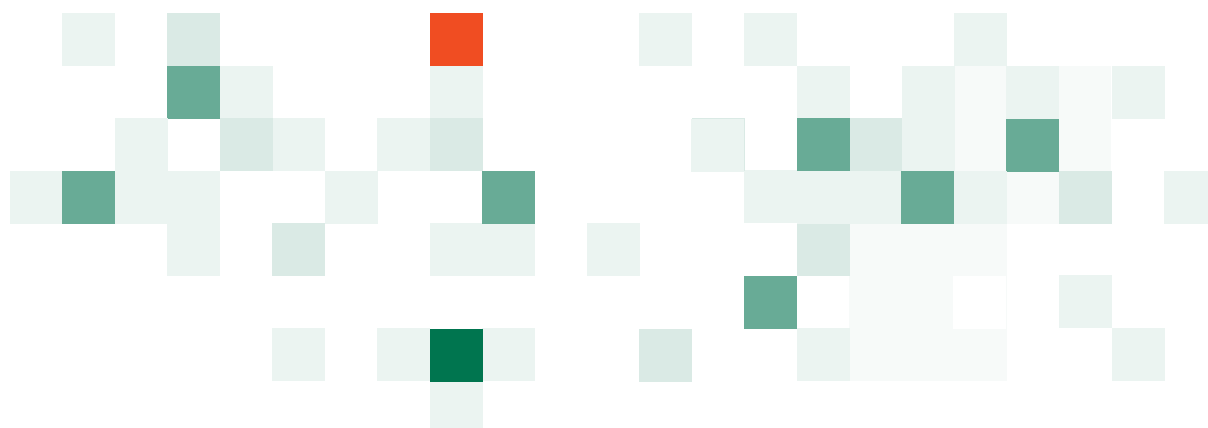
Obecnie identyfikujemy dwa obszary geograficzne prowadzonej przez nas działalności: Polskę i Włochy. Poniżej prezentujemy podział przychodów z działalności operacyjnej oraz podział wierzytelności na te dwa obszary.

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019
Polska	132.834	120.336	63.764	63.185	898.511	942.308
Włochy	(220)*	15.885	5.024	8.315	53.108	56.284
Razem	132.614	136.221	68.788	71.500	951.619	998.592

*Ujemne przychody na rynku włoskim wynikają w szczególności z ujęcia przeszacowań na pakietach wierzytelności w związku z obniżeniem planowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019
Polska	100%	88%	93%	88%	94%	94%
Włochy	0%	12%	7%	12%	6%	6%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%



5.11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

(w tys. zł)

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 30.06.2020		Stan na dzień 31.12.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	971.326	951.619	1.018.556	998.592
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:	373.967	388.346	511.949	520.755
Kategoria 1	339.662	354.538	479.224	488.586
Kategoria 2	34.305	33.808	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 uгод, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nie otrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie wyceny wierzytelności jeszcze przed ich nabyciem, a następnie poprzez indywidualnie ustalone strategie windykacyjne. Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z podobnych pakietów wierzytelności.

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

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

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

Pozostałe aktywa finansowe

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

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.

5.12. TRANSAKJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

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

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów Grupy 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	BEST	1.093	1.940
	Towarzystwo	675	652
	BEST Italia	237	289
Rada Nadzorcza	BEST	161	162
	Towarzystwo	34	54

5.12.2. 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 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.

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.

Zgodnie z zawartymi umowami wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku pożyczki te były wymagalne w następujących terminach: kwota 2 mln zł – do

5.12.3. 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 notce.

Nierozliczone salda z jednostką stowarzyszoną – Kredyt Inkaso

	Nierozliczone salda na 30.06.2020	Nierozliczone salda na 31.12.2019
Należności:		
z tytułu obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso (niewymagalne)	3	0

5.13. 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 serii K4, L1, L2, L3 i R4 o łącznej wartości nominalnej 130,5 mln zł.

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Nowe emisje (wartość nominalna)	0	0
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(130.476)	(35.000)
seria K3	–	(35.000)
seria K4	(20.000)	–
seria L1	(20.003)	–
seria L2	(40.000)	–
seria L3	(50.000)	–
seria R4	(473)	–
Razem	(130.476)	(35.000)

Kapitałowe papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 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.

5.14. 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.

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

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

- 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 30 czerwca 2020 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.
- FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych serii G, J, P oraz Q objętych przez BEST za łączną kwotę 55,7 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 30 czerwca 2020 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

- 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 30 czerwca 2020 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem BEST dokapitalizował Best Italia wnosząc do niej 1.704 tys. zł (400 tys. EUR) tytułem podwyższenia kapitału zakładowego. Powyższe nie spowodowało zmian w strukturze Grupy.

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 transze 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 opisaliśmy w nocie 5.8.2.6.

5.17. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB 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.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku 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