

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

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2021 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2021 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.7.8.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.7.9.	Pozostałe rezerwy	25
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.7.10.	Przychody z działalności operacyjnej	26
IV.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.7.11.	Koszty działalności operacyjnej	26
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7	5.7.12.	Przychody finansowe	27
	5.1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7	5.7.13.	Koszty finansowe	27
	5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9	5.7.14.	Zysk przypadający na jedną akcję	27
	5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10	5.7.15.	Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	28
	5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12	5.7.16.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	28
	5.5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU	13	5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE	28	
	5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU	13	5.9. SEGMENTY OPERACYJNE	29	
	5.7. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14	5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	29	
	5.7.1. Inwestycje w wierzytelności	14	5.11. TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31	
	5.7.1.1. Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym	14	5.11.1. Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy	31	
	5.7.1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15	5.11.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązany (w szczególności osobom zarządzającym lub nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	32	
	5.7.2. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	16	5.11.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanyymi	32	
	5.7.2.1. Zobowiązania z tytułu obligacji	16	5.12. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	32	
	5.7.2.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	17	5.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	33	
	5.7.2.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek	18	5.14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	33	
	5.7.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu	19	5.15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	33	
	5.7.2.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia	19	5.16. 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	33	
	5.7.2.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych	20			
	5.7.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21			
	5.7.4. Pochodne instrumenty finansowe	21			
	5.7.5. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	21			
	5.7.6. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	22			
	5.7.7. Podatek dochodowy ujęty w wyniku	23			

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2021 niebadane	31.12.2020
Środki pieniężne		93 606	65 613
Należności z tytułu dostaw i usług		488	536
Pozostałe należności		763	691
Wierzytelności nabyte	5.7.1.1	900 192	938 357
Nieruchomości inwestycyjne		23 645	23 529
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.7.1.2	51 364	51 364
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.8	33 462	33 328
Wartości niematerialne	5.7.8	17 443	18 018
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		4 964	3 439
Suma aktywów		1 125 939	1 134 887

Pasywa	Nota	30.06.2021 niebadane	31.12.2020
Zobowiązania:		577 836	629 823
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 102	10 867
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.3	25 491	24 092
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.2	445 951	503 079
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.4	852	951
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.7.5	70 176	75 489
Rezerwy na świadczenia pracownicze		709	708
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.6	16 211	14 634
Pozostałe rezerwy	5.7.9	8 339	-
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		547 903	504 864
Kapitał akcyjny		23 127	23 127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 482	1 457
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		343	538
Zyski zatrzymane		463 026	420 817
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		200	200
Kapitał własny razem		548 103	505 064
Suma pasywów		1 125 939	1 134 887

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 30.06.2021 niebadane	01.01.2020 30.06.2020 niebadane	01.04.2021 30.06.2021 niebadane	01.04.2020 30.06.2020 niebadane
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	5.7.10	173 197	132 614	96 513	68 788
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		119 494	126 872	59 033	62 718
Odchylenia od wpłat rzeczywistych		43 457	20 851	27 967	14 730
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		9 224	-	9 224	-
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.11	107 394	81 952	62 040	40 598
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		33 754	28 280	16 952	14 137
Amortyzacja		4 206	4 038	2 135	2 003
Usługi obce		17 398	13 341	9 190	6 883
Podatki i opłaty		40 238	34 253	22 782	16 263
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności - Kredyt Inkaso		10 249	-	10 249	-
Pozostałe koszty operacyjne		1 549	2 040	732	1 312
Zysk na działalności operacyjnej		65 803	50 662	34 473	28 190
Przychody finansowe	5.7.12	99	2 422	(282)	(231)
Koszty finansowe	5.7.13	21 674	21 824	11 429	8 260
Zysk przed opodatkowaniem		44 228	31 260	22 762	19 699
Podatek dochodowy	5.7.7	1 601	5 267	983	5 120
Zysk netto, w tym przypisany:		42 627	25 993	21 779	14 579
Akcjonariuszom BEST		42 209	25 771	21 472	14 468
Udziałom niesprawującym kontroli		418	222	307	111
Pozostałe całkowite dochody netto		827	(447)	731	(32)
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		43 454	25 546	22 510	14 547
Akcjonariuszom BEST		43 039	25 317	22 208	14 439
Udziałom niesprawującym kontroli		415	229	302	108
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	5.7.14	1,83	1,12	0,93	0,63
Rozwodniony	5.7.14	1,82	1,11	0,93	0,63

III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 30.06.2021 niebadane	01.01.2020 30.06.2020 niebadane
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		44 228	31 260
Korekty o pozycje:		71 699	74 658
Amortyzacja		4 206	4 038
Zyski z tytułu różnic kursowych		21	(2 100)
Odsetki od zobowiązań finansowych z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów i leasingu		9 161	12 011
Wycena instrumentów pochodnych		(99)	-
Wynik na działalności inwestycyjnej		11	26
Zmiana stanu należności		(15)	(494)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.16	466	1 183
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		6 836	112
Zmiana stanu wierzytelności		38 165	46 973
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną	5.7.15	1 025	-
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		11 280	9 810
Pozostałe pozycje netto		950	3 140
Zapłacony podatek dochodowy		(31)	(41)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		116 204	105 918
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		17	28
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(2 555)	(1 956)
Pozostałe pozycje netto		-	(8)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 538)	(1 936)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z emisji obligacji	5.7.2.5, 5.12.	20 000	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.2.5	10 000	107 700
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.2.5, 5.12.	(60 000)	(130 333)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.2.5	(29 199)	(17 537)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.2.5	(1 094)	(1 234)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.2.5	(8 927)	(15 972)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(16 045)	(13 052)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(398)	(304)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(85 663)	(70 732)
Przepływy pieniężne netto		28 003	33 250
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(10)	313
Środki pieniężne na początek okresu		65 613	82 003
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		93 606	115 566

IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 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 01.01.2021	23 127	58 925	1 457	538	420 817	504 864	200	505 064
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	1 025	(195)	42 209	43 039	415	43 454
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	42 209	42 209	418	42 627
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	1 025	(195)	-	830	(3)	827
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
Kapitał własny na dzień 30.06.2021 niebadane	23 127	58 925	2 482	343	463 026	547 903	200	548 103
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 niebadane	23 127	58 925	3 773	(174)	412 259	497 910	195	498 105

V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwsze półrocze 2021 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:

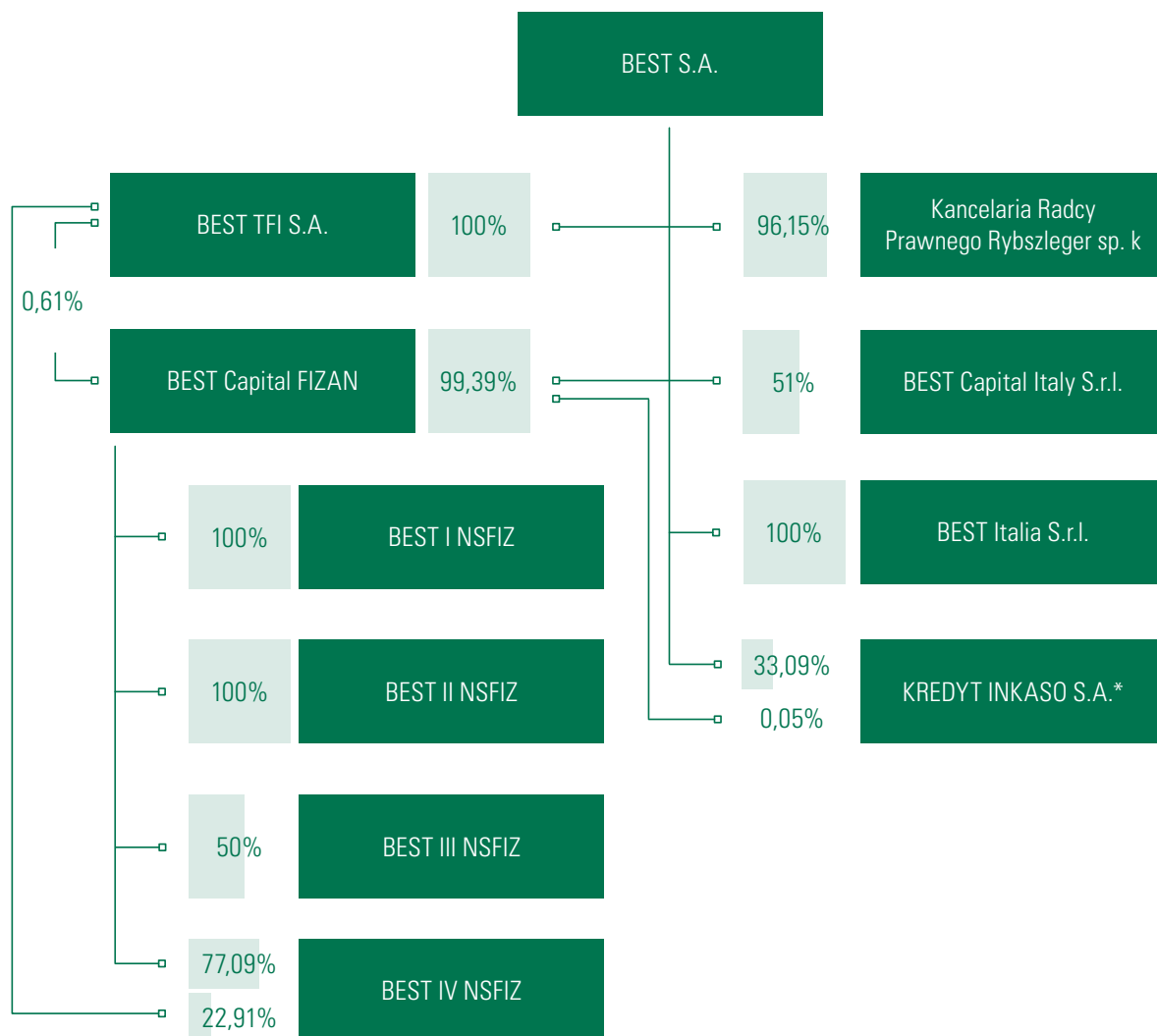
Nazwa: BEST Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia
NIP: 585-00-11-412
Nr KRS: 0000017158
Kraj siedziby: Polska
Kraj rejestracji: Polska

Na dzień 30 czerwca 2021 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną oraz w jednostkę stowarzyszoną konsolidowaną metodą praw własności było następujące:

Nazwa	Charakter powiązania	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

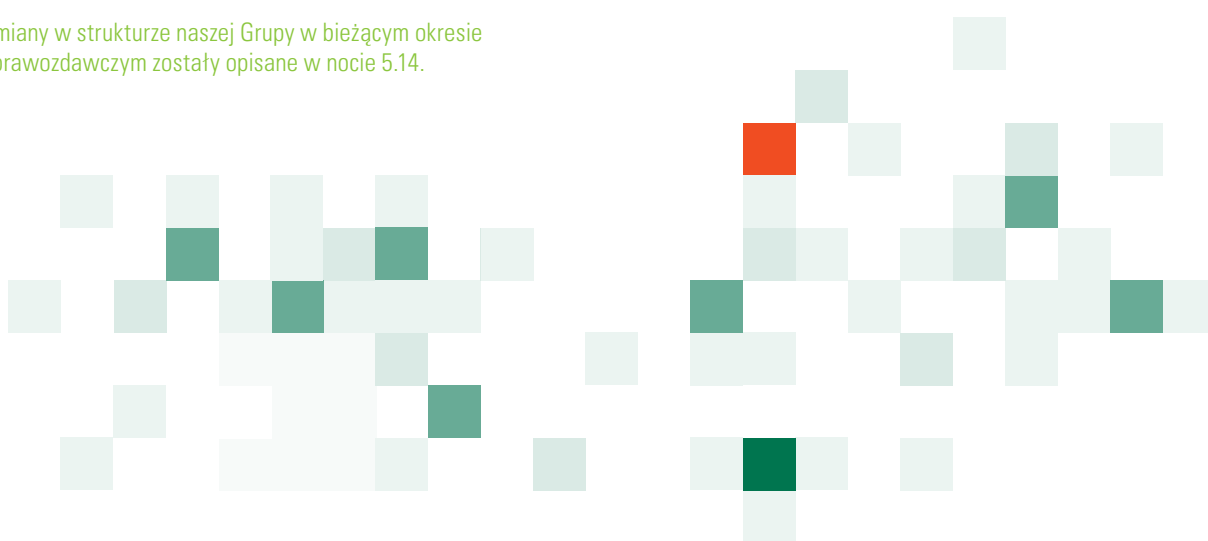


Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy oraz udział w jednostce stowarzyszonej na dzień 30 czerwca 2021 roku.



* jednostka stowarzyszona

→ Zmiany w strukturze naszej Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały opisane w nocie 5.14.



5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

W 2021 roku skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Krzysztof Borusowski
Marek Kucner

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu



W 2021 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Leszek Pawłowicz
Hubert Janiszewski
Dariusz Filar
Miroslaw Gronicki
Wacław Nitka
Maciej Matusiak

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

Z dniem 12 lipca 2021 roku z funkcji Prezesa Zarządu BEST TFI S.A. zrezygnował Piotr Urbańczyk. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład zarządu Towarzystwa jest następujący:

Jarosław Galiński
Jarosław Zachmielewski

Członek Zarządu
Członek Zarządu

Z dniem 13 lipca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa został powołany Piotr Urbańczyk, w związku z czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Maciej Bardan
Piotr Urbańczyk
Miroslawa Szakun
Christian Senye

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej



W 2021 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 2021 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo
Mariusz Kloska

Dyrektor
Dyrektor



W 2021 roku skład zarządu BEST Italia nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Lucio Ranaudo
Mariusz Kloska
Michał Leśniewski

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
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 2021 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2020 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. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji

i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2020 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2020 rok, za wyjątkiem pozycji wskazanych poniżej, przedstawionych również w następujących notach niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.7.1.1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.7.1.2
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.7.5
Pozostałe rezerwy	5.7.9

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.

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

Stan na dzień 30.06.2021	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	93 606	93 606	93 606	–	–	–
Wierzytelności nabyte	900 192	2 044 537	337 432	574 536	443 836	688 733
Należności*	1 251	1 253	1 131	–	37	85
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji	(424 857)	(442 180)	(269 593)	(141 407)	(31 180)	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	(21 094)	(23 959)	(2 889)	(5 821)	(4 988)	(10 261)
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	(70 176)	(159 416)	(23 317)	(41 460)	(32 111)	(62 528)
Zobowiązania pozostałe**	(35 598)	(35 598)	(27 789)	–	(7 809)	–
Pozostałe rezerwy	(8 339)	(8 339)	(8 339)	–	–	–
Razem netto	434 985	1 469 904	100 242	385 848	367 785	616 029

* Należności obejmują następujące pozycje bilansowe: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

** Zobowiązania pozostałe obejmują następujące pozycje bilansowe: zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Powyższe dane oparte są o stan naszych aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2021 roku i nie zawierają wpływów z pakietów wierzytelności, które zostaną nabyte w przyszłości,

ani wydatków związanych z obsługą ewentualnych zobowiązań zaciągniętych w związku z finansowaniem ich nabycia.

Stan na dzień 31.12.2020	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	65 613	65 613	65 613	–	–	–
Wierzytelności nabyte	938 357	2 174 593	332 177	607 530	467 743	767 143
Należności*	1 227	1 227	1 104	2	48	73
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji	(482 325)	(505 212)	(247 762)	(216 629)	(40 821)	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	(20 754)	(23 896)	(2 095)	(5 221)	(5 065)	(11 515)
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	(70 176)	(170 110)	(24 718)	(43 940)	(34 284)	(67 168)
Zobowiązania pozostałe**	(34 962)	(34 962)	(34 962)	–	–	–
Razem netto	396 980	1 507 253	89 357	341 742	387 621	688 533

* Należności obejmują następujące pozycje bilansowe: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

** Zobowiązania pozostałe obejmują następujące pozycje bilansowe: zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym za 2020 rok opublikowanym w dniu 14 kwietnia 2021 roku.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące od 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF9,
- 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).

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 zostały zatwierdzone następujące zmiany w MSSF do stosowania w UE, które jeszcze nie weszły w życie.

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – dostosowanie do założeń koncepcyjnych z 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – Zmiany do standardu zabraniają jednostce odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży

składników wytworzonych w trakcie przygotowywania aktywów do zamierzonego użytkowania. Zamiast tego jednostka rozpoznaje takie przychody ze sprzedaży i powiązane koszty w rachunku zysków i strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),

- MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – doprecyzowanie kosztu wykonania umowy rodzącej obciążenie (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie).

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 w tym Zmiany do MSSF 17” – wycena zobowiązań ubezpieczeniowych (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 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - ujawnienia w zakresie Polityki Rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

• MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

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 PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym z tytułu wierzytelności:	173 197	132 614	40 583
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	119 494	126 872	(7 378)
odchylenia od wpłat rzeczywistych	43 457	20 851	22 606
wynik z tytułu przeszacowań	487	(16 400)	16 887
udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso	9 224	-	9 224
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	107 394	81 952	25 442
podatki i opłaty	40 238	34 253	5 985
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	33 754	28 280	5 474
odpis aktualizujący wartość inwestycji w Kredyt Inkaso	10 249	-	10 249
Zysk na działalności operacyjnej	65 803	50 662	15 141
Wynik na działalności finansowej	(21 575)	(19 402)	(2 173)
Zysk netto	42 627	25 993	16 634

W bieżącym okresie sprawozdawczym nasz zysk netto był o 16,6 mln zł wyższy niż w okresie porównawczym 2020 roku. Było to głównie efektem znaczącej, wynoszącej 43,5 mln zł nadrealizacji wykonania prognozy spłat założonej pierwotnie w modelach wyceny. Ponadto w bieżącym okresie brak jest ujemnych przeszacowań planowanych przyszłych przepływów pieniężnych z pakietów wierzytelności, które w analogicznym okresie 2020 roku wyniosły 16,4 mln zł. Dzięki powyższym czynnikom, w pierwszym półroczu 2021 roku nasze przychody z działalności operacyjnej, po wyłączeniu udziału w zysku Kredyt Inkaso, były wyższe o 31,4 mln zł w stosunku

do danych porównawczych. Koszty operacyjne z kolei, wzrosły jedynie o 15,2 mln zł wyłączając odpis aktualizujący wartość inwestycji w Kredyt Inkaso w wysokości 10,2 mln zł. Wzrost kosztów operacyjnych spowodowany był głównie wzrostem zatrudnienia, a co za tym idzie i wynagrodzeń o 5,5 mln zł, a także utworzeniem rezerwy na koszty sądowo-egzekucyjne w wysokości 8,3 mln zł. W efekcie osiągnęliśmy wyższy o 15,1 mln zł zysk na działalności operacyjnej i ostatecznie, po uwzględnieniu kosztów finansowych netto i podatku dochodowego - zysk netto na poziomie 42,6 mln zł.

→ Więcej na temat przychodów z działalności operacyjnej w nocie 5.7.10

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU

Najistotniejszymi dokonaniem naszej Grupy w pierwszym półroczu 2021 roku było uzyskanie 209,4 mln zł spłat oraz niezakończona obsługa zobowiązań finansowych w kwocie 99,2 mln zł. Dodatkowo cieszy nas fakt, że pomimo istotnej zmiany organizacyjnej jaką było zastosowanie na szeroką skalę pracy w trybie zdalnym, udało się nam utrzymać bardzo wysoką efektywność, czego rezultatem jest wynik finansowy minionego okresu.

W czerwcu 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt podstawowy dotyczący ustanowionego przez BEST S.A. publicznego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł. To już piąty prospekt w historii naszej działalności, ale pierwszy po dłuższej przerwie spowodowanej niekorzystną sytuacją na rynku obligacji korporacyjnych. Wierzymy, że dywersyfikacja źródeł finansowania pozwoli na rozwój działalności i kolejne inwestycje w portfele wierzytelności. Już po dniu bilansowym na podstawie prospektu zrealizowaliśmy pierwszą emisję obligacji.



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

5.7.1. Inwestycje w wierzytelności (w tys. zł)

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

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

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Inwestycje w wierzytelności:	951 556	989 721
Wierzytelności nabyte	900 192	938 357
Inwestycje w jednostkę stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	51 364	51 364
Inwestycje w wierzytelności: procentowy udział w sumie bilansowej	85%	87%

5.7.1.1. Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2020 31.12.2020
Stan na początek okresu	938 357	998 592	998 592
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	163 438	131 323	290 339
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	119 494	126 872	247 606
odchylenia od wpłat rzeczywistych	43 457	20 851	40 273
wynik z tytułu przeszacowań	487	(16 400)	2 460
Pozostałe zmiany:	(201 603)	(178 296)	(350 574)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	8 976	1 524	10 092
spłaty wierzytelności	(209 399)	(182 529)	(365 263)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(1 180)	2 709	4 597
Stan na koniec okresu, z tego:	900 192	951 619	938 357
do odzyskania w ciągu 1 roku	291 481	284 455	287 552
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	340 940	365 985	362 021
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	157 303	167 473	166 511
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	110 468	133 706	122 273

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.2.6.

W ramach pakietów wierzytelności wydzielamy następujące najważniejsze kategorie:

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2020
Pakiety niezabezpieczone	859 921	918 044	906 929
Pakiety zabezpieczone	40 271	33 575	31 428
Razem	900 192	951 619	938 357

Klasyfikacja pakietu do odpowiedniej kategorii dokonywana jest na moment nabycia. W przypadku, gdy na ten moment w skład pakietu wchodzi wierzytelności zabezpieczone hipotecznie (powyżej 90% wartości pakietu), jest on klasyfikowany do pakietów zabezpieczonych.

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2020
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2 044 537	2 245 475	2 174 593
do 1 roku	337 432	328 807	332 177
od 1 roku do 3 lat	574 536	612 725	607 530
od 3 do 5 lat	443 836	465 759	467 743
powyżej 5 lat	688 733	838 184	767 143
stopa dyskontowa	9% - 170%	9% - 170%	9% - 170%

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Wierzytelności nabyte	900 192	938 357
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	90 019	93 836
spadek wpływów o 10%	(90 019)	(93 836)

5.7.1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, z tego:	51 364	51 364
wartość w cenie nabycia	171 460	171 460
wzrost (spadek) wartości udziału narastająco od dnia nabycia:	4 944	(5 305)
wzrost (spadek) wartości w latach ubiegłych	(5 305)	(3 466)
wzrost (spadek) wartości w bieżącym roku ujęty w:	10 249	(1 839)
wyniku bieżącego okresu	9 224	413
pozostałych całkowitych dochodach netto	1 025	(2 252)
odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego ujęty w:	(125 040)	(114 791)
wyniku bieżącego okresu	(10 249)	(45 538)
Ilość akcji (w tys. sztuk)	4 274	4 274
Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	33,14%	33,14%

Na dzień bilansowy Zarząd BEST ponownie dokonał oceny wywierania znaczącego wpływu na Kredyt Inkaso i uznał, że pomimo braku dostępu do informacji, innych niż publiczne, można przyjąć takie założenie z uwagi na następujące przesłanki:

- posiadanie (bezpośrednio i pośrednio) 33,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- powyższy udział w ogólnej liczbie głosów powoduje, że bez zgody BEST walne nie może podjąć uchwał w następujących istotnych kwestiach: zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zbycie przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, rozwiązanie spółki, połączenie spółki z inną spółką handlową, podział spółki, przekształcenie spółki, pozbawienie akcjonariusza prawa poboru akcji w całości lub w części, umorzenie akcji, zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, zniesienie dematerializacji akcji (przywrócenie akcjom formy dokumentu),
- wykonywanie czynności nadzorczych w tym sprawowanie nadzoru nad pracami zarządu poprzez delegowanego do stałego

indywidualnego nadzoru członka Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso, powołanego przez BEST w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Inwestycję w Kredyt Inkaso wyceniamy w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w wysokości 125 mln zł. Po przeanalizowaniu opublikowanych w lipcu 2021 roku danych dotyczących sytuacji finansowej Kredyt Inkaso S.A., w tym źródeł osiągniętego wyniku finansowego, za rok obrotowy 2020/2021 zakończony 31 marca 2021 roku, postanowiliśmy utrzymać wartość bilansową tej inwestycji na poziomie ustalonym na koniec 2020 roku, tj. na poziomie 51,4 mln zł, co odpowiada wartości ok. 12,02 zł/akcję. Tym samym w drugim kwartale 2021 roku dokonaliśmy odpisu aktualizującego w wysokości odpowiadającej naszemu udziałowi w zaraportowanym przez Kredyt Inkaso zwiększeniu aktywów netto.

Kurs giełdowy akcji Kredyt Inkaso na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosił 11,60 zł/akcję.

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji	254 771	294 224
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	143 078	161 091
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27 008	27 010
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 094	20 754
Razem, z tego:	445 951	503 079
krótkoterminowe	267 022	243 582
długoterminowe	178 929	259 497

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

5.7.2.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.06.2021:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
R2	30 000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	30 128	–	30 128
R3	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	59 963	–	59 963
R4	59 527	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	59 288	–	59 288
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	1 964	53 405	55 369
T2	30 000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	29 920	–	29 920
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	779	19 324	20 103
Razem	255 303				182 042	72 729	254 771

Zobowiązania z tytułu obligacji na 31.12.2020:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny bilansowej		
					krótko–terminowa	długo–terminowa	Razem
Q2	10 000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	10 024	–	10 024
R1	50 000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	50 252	–	50 252
R2	30 000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	30 041	–	30 041
R3	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	59 800	–	59 800
R4	59 527	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2 040	57 110	59 150
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	1 964	53 211	55 175
T2	30 000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1 092	28 690	29 782
Razem	295 303				155 213	139 011	294 224

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.12.

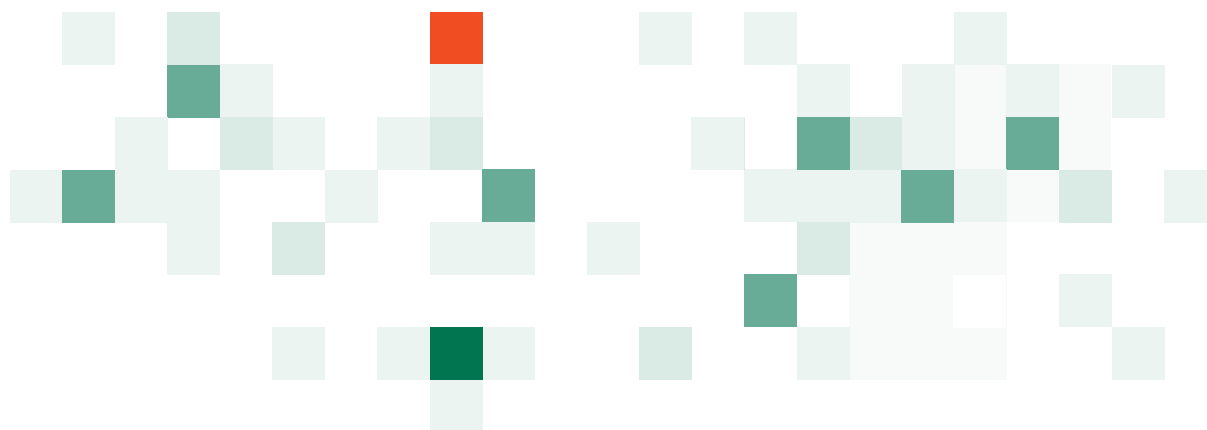
5.7.2.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:		
Santander Bank Polska S.A.	8 331	14 574
ING Bank Śląski S.A.	124 697	133 340
BNP Paribas Bank Polska S.A.	9 212	13 066
Dell Bank International d.a.c.	838	111
Razem, z tego:	143 078	161 091
krótkoterminowe	55 135	60 092
długoterminowe	87 943	100 999

W ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 250 mln zł. Limit ten jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu. Wobec powyższego, na dzień 30 czerwca 2021 roku dostępny, niewykorzystany limit wynosił 125,6 mln zł.

Od dnia 8 czerwca 2021 roku ING Bank Śląski S.A. pełni również funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestry aktywów Funduszy BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ, a od 27 lipca 2021 także BEST Capital FIZAN.



Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 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	wg stopy stałej, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	8 333	–
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	124 440	125 560
BNP Paribas Bank Polska S.A.	05.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	9 195	–
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	wg stopy stałej, płatne rocznie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	840	–

→ Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.7.2.6.

5.7.2.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Termin spłaty na dzień 30.06.2021	Oprocentowanie na dzień 30.06.2021	Wartość na dzień 30.06.2021	Wartość na dzień 31.12.2020
Członkowie Zarządu BEST S.A.	31.12.2021	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 006	20 008
	30.11.2021	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	7 002	7 002
Razem, z tego:			27 008	27 010
krótkoterminowe			27 008	27 010
długoterminowe			–	–

5.7.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Umowy leasingu samochodów	109	131
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	19 818	20 608
Pozostałe umowy	1 167	15
Razem, w tym:	21 094	20 754
krótkoterminowe	2 837	2 054
długoterminowe	18 257	18 700

5.7.2.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2021	294 224	161 091	27 010	20 754	503 079
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(45 330)	(21 688)	(520)	(1 365)	(68 903)
Otrzymane finansowanie	20 000	10 000	–	–	30 000
Spłata kapitału	(60 000)	(29 199)	–	(1 094)	(90 293)
Zapłacone odsetki i prowizje	(5 330)	(2 489)	(520)	(271)	(8 610)
Zmiany bezgotówkowe:	5 877	3 675	518	1 705	11 775
Zawarte umowy	–	1 260	–	1 653	2 913
Odsetki naliczone	5 879	2 415	518	53	8 865
Inne zmiany	(2)	–	–	(1)	(3)
Stan zadłużenia na 30.06.2021	254 771	143 078	27 008	21 094	445 951
Stan zadłużenia na 01.01.2020	520 755	97 175	27 004	9 478	654 412
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(248 090)	58 014	(1 109)	(2 808)	(193 993)
Otrzymane finansowanie	–	107 700	–	–	107 700
Spłata kapitału	(228 803)	(43 840)	–	(2 399)	(275 042)
Zapłacone odsetki i prowizje	(19 287)	(5 846)	(1 109)	(409)	(26 651)
Zmiany bezgotówkowe:	21 559	5 902	1 115	14 084	42 660
Zawarte umowy	–	–	–	13 631	13 631
Odsetki naliczone	20 044	5 924	1 115	458	27 541
Inne zmiany	1 515	(22)	–	(5)	1 488
Stan zadłużenia na 31.12.2020	294 224	161 091	27 010	20 754	503 079

5.7.2.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2021 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe:

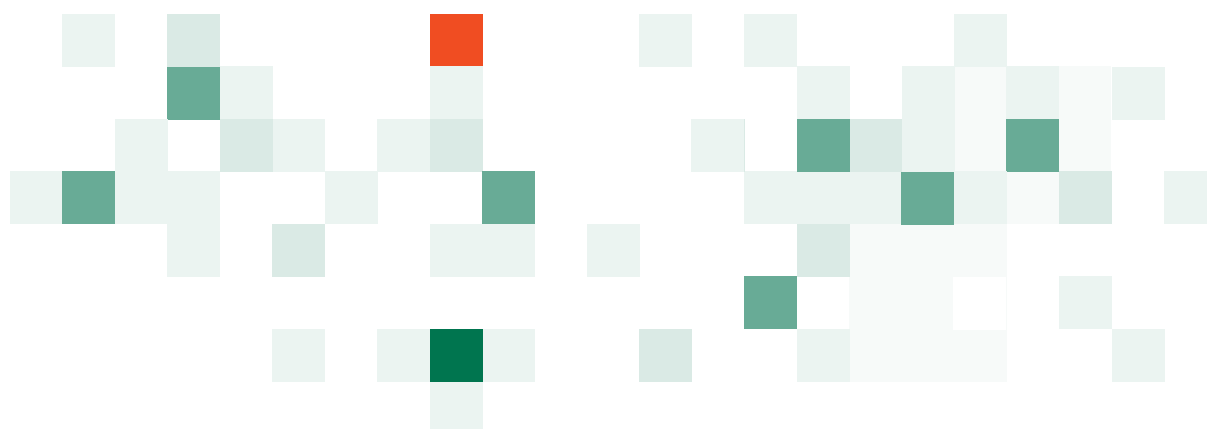
Zabezpieczane zobowiązania	Zabezpieczenie	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania	
		Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST Capital FIZAN (wartość godziwa na dzień bilansowy 119 mln zł)*, weksle własne in blanco poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	8 331	14 574
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość godziwa na dzień bilansowy 155 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość godziwa na dzień bilansowy 121 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł	124 697	133 340
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość godziwa na dzień bilansowy 27 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	9 212	13 066
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco wystawione przez BEST	109	131
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 659 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	12 114	219

* 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.

→ Więcej na ten temat znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BEST pierwszym półroczu 2021 roku.



5.7.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4 555	5 086
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	332	734
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	3 217	2 855
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzycelności	6 879	5 680
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	2 967	2 419
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Pozostałe	64	243
Razem, z tego:	25 491	24 092
krótkoterminowe	17 682	24 092
długoterminowe	7 809	–

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

podpisanym 30 lipca 2021 roku czas obowiązywania umowy został wydłużony do dnia 30 czerwca 2025 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania warunki jej realizacji, w szczególności ustanowienie planu zagospodarowania przestrzennego, nie zostały zrealizowane.

5.7.4. Pochodne instrumenty finansowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
NDF (EUR/PLN)	852	951
Razem, w tym:	852	951
krótkoterminowe	–	–
długoterminowe	852	951

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.10

5.7.5. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:	70 176	75 489
krótkoterminowe	20 400	21 711
długoterminowe	49 776	53 778

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

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

będących w posiadaniu inwestorów tego funduszu, do wysokości aktywów płynnych netto. Wobec powyższego zobowiązanie to staje się wymagalne tylko w przypadku odpowiedniego poziomu środków pieniężnych w posiadaniu BEST III NSFIZ.

5.7.6. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	2 082	2 115
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	2 082	2 115
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	18 293	16 749
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	2 082	2 115
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	16 211	14 634
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	16 211	14 634

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2021	–	1 793	181	141	2 115
Zwiększenia	47	2 364	368	519	3 298
Zmniejszenia	–	2 544	387	400	3 331
Stan na 30.06.2021	47	1 613	162	260	2 082
Stan na 01.01.2020	2 281	1 155	–	44	3 480
Zwiększenia	–	4 047	181	865	5 093
Zmniejszenia	2 281	3 409	–	768	6 458
Stan na 31.12.2020	–	1 793	181	141	2 115

W 2020 roku rozliczyliśmy aktywo z tytułu straty podatkowej BEST za 2015 rok. Łączna wartość pozostałych nierozliczonych strat podatkowych wynosi 65 733 tys. zł i w przypadku zmiany szacunków

co do możliwości ich wykorzystania w przyszłości może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 12 489 tys. zł.

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej od której nie utworzono aktywa	Wartość potencjalnego aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2016	37 362	7 099	2021
2018	2 978	565	2023
2019	11 477	2 181	2024
2020	4 675	888	2025
2021	9 241	1 756	2026
Razem	65 733	12 489	

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	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2021	4 122	9 417	367	2 843	16 749
Zwiększenia	89	1 944	340	187	2 560
Zmniejszenia	133	-	570	313	1 016
Stan na 30.06.2021	4 078	11 361	137	2 717	18 293
Stan na 01.01.2020	4 164	3 433	489	2 520	10 606
Zwiększenia	190	7 054	1 326	1 265	9 835
Zmniejszenia	232	1 070	1 448	942	3 692
Stan na 31.12.2020	4 122	9 417	367	2 843	16 749

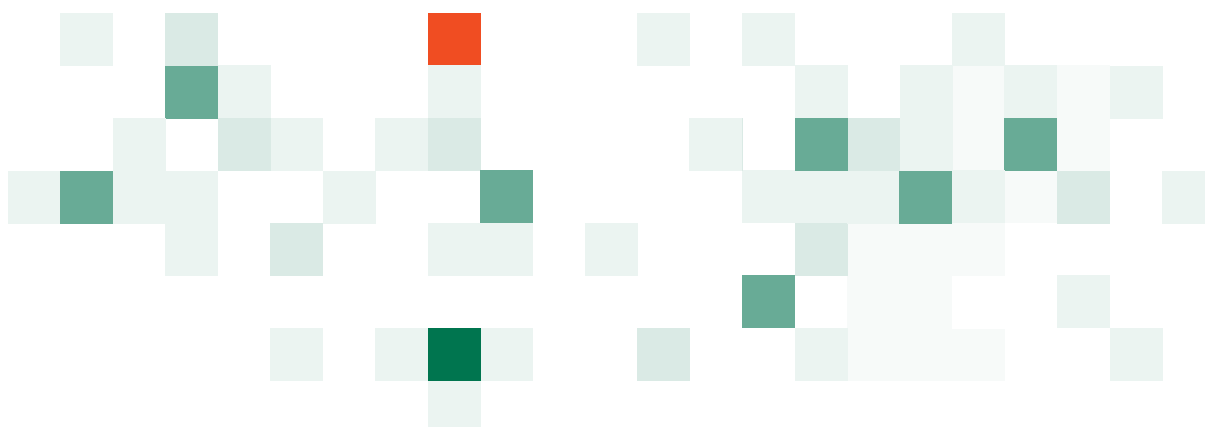
Zgodnie z zapisami MSR 12 „Podatek dochodowy” nie tworzymy rezerw na podatki odroczone od inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Wobec powyższego tworzymy rezerwy na prognozowane realizacje

inwestycji w perspektywie 3 lat od dnia bilansowego. Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiła 353 826 tys. zł (potencjalna rezerwa 67 227 tys. zł).

5.7.7. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Podatek dochodowy bieżący	24	33	(6)	6
Podatek dochodowy odroczone	1 577	5 234	989	5 114
Razem	1 601	5 267	983	5 120



Podatek dochodowy odroczony:

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	81	(221)	666	40
powstały w okresie	(3 260)	(2 393)	(1 494)	(1 189)
odwrócony w okresie	3 341	2 172	2 160	1 229
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	1 544	5 304	371	5 158
powstały w okresie	2 560	6 822	497	5 848
odwrócony w okresie	(1 016)	(1 518)	(126)	(690)
Suma podatku od różnic przejściowych	1 625	5 083	1 037	5 198
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	(48)	151	(48)	(84)
rozliczony w okresie	–	151	–	(84)
utworzone aktywo	(48)	–	(48)	–
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	1 577	5 234	989	5 114

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową:

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	44 228	31 260	22 762	19 699
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	8 403	5 939	4 325	3 743
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(6 802)	(672)	(3 342)	1 377
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych, aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(8 563)	(3 916)	(4 360)	(9)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	–	2 863	–	861
przychodów niepodatkowych	–	(22)	–	(22)
odliczenia darowizn (COVID–19) od dochodu	–	(190)	–	(190)
dochodów rozliczonych z nieaktywowanymi stratami z lat ubiegłych	–	–	–	177
nieaktywowanych strat podatkowych	1 890	171	1 193	63
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	63	560	47	479
pozostałych różnic	(192)	(138)	(222)	18
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	1 601	5 267	983	5 120
Efektywna stawka podatkowa	4%	17%	4%	26%

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.

5.7.8. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 3 806 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2020 roku o wartości 3 194 tys. zł.

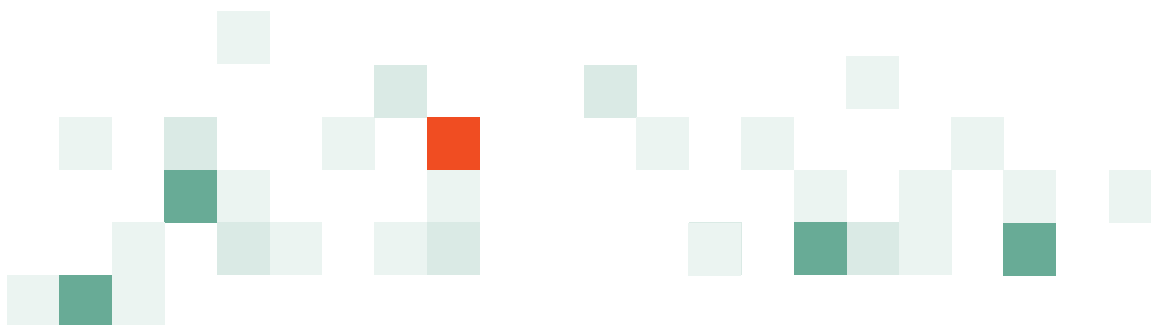
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2021	33 328	18 018	51 346
Nabycia	3 058	748	3 806
Likwidacje	(28)	–	(28)
Umorzenia	(2 883)	(1 323)	(4 206)
Różnice kursowe z przeliczenia	(13)	–	(13)
Stan na dzień 30.06.2021	33 462	17 443	50 905
Stan na dzień 01.01.2020	21 744	18 839	40 583
Nabycia	2 483	711	3 194
Likwidacje	(53)	–	(53)
Umorzenia	(2 796)	(1 242)	(4 038)
Różnice kursowe z przeliczenia	39	–	39
Stan na dzień 30.06.2020	21 417	18 308	39 725

5.7.9. Pozostałe rezerwy

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	8 339	–
Razem	8 339	–

W pierwszym półroczu 2021 roku utworzyliśmy rezerwę na koszty sądowo-egzekucyjne w wysokości 8 339 tys. zł. Rezerwa obejmuje oczekiwane, nieponiesione jeszcze opłaty związane z umorzeniem postępowań egzekucyjnych, do poniesienia których jesteśmy zobowiązani na podstawie Ustawy o kosztach komorniczych. Szacując rezerwę dokonaliśmy analizy dostępnych

danych operacyjnych dotyczących postępowań będących obecnie w egzekucji. Wyodrębniliśmy te postępowania, dla których, biorąc pod uwagę ich obecny stan prawny, prawdopodobny jest w przyszłości wypływ środków związanych z opłatami za umorzenie. Następnie oszacowaliśmy prawdopodobieństwo wypływu tych środków na podstawie danych historycznych.



5.7.10. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

W roku 2021 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości. Głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	zmiana IP 2021/2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Przychody z wierzytelności nabytych:	163 438	131 323	32 115	86 962	68 083
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	119 494	126 872	(7 378)	59 033	62 718
odchylenia od wpłat rzeczywistych	43 457	20 851	22 606	27 967	14 730
wynik z tytułu przeszacowań	487	(16 400)	16 887	(38)	(9 365)
Udział w zysku (stracie) Kredyt Inkaso	9 224	–	9 224	9 224	–
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	535	1 291	(756)	327	705
Razem	173 197	132 614	40 583	96 513	68 788

5.7.11. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	zmiana IP 2021/2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	33 754	28 280	5 474	16 952	14 137
wynagrodzenia	27 980	23 408	4 572	14 024	11 716
składki na ubezpieczenia społeczne	4 519	4 160	359	1 929	2 064
świadczenia na rzecz pracowników	1 255	712	543	999	357
Amortyzacja	4 206	4 038	168	2 135	2 003
Usługi obce	17 398	13 341	4 057	9 190	6 883
Podatki i opłaty, w tym:	40 238	34 253	5 985	22 782	16 263
opłaty sądowo-egzekucyjne	35 657	30 480	5 177	20 657	14 338
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności – Kredyt Inkaso	10 249	–	10 249	10 249	–
Pozostałe koszty operacyjne	1 549	2 040	(491)	732	1 312
Razem	107 394	81 952	25 442	62 040	40 598

5.7.12. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	zmiana IP 2021/2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	–	152	(152)	–	32
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	99	–	99	99	–
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	–	2 128	(2 128)	(381)	(405)
Pozostałe	–	142	(142)	–	142
Razem	99	2 422	(2 323)	(282)	(231)

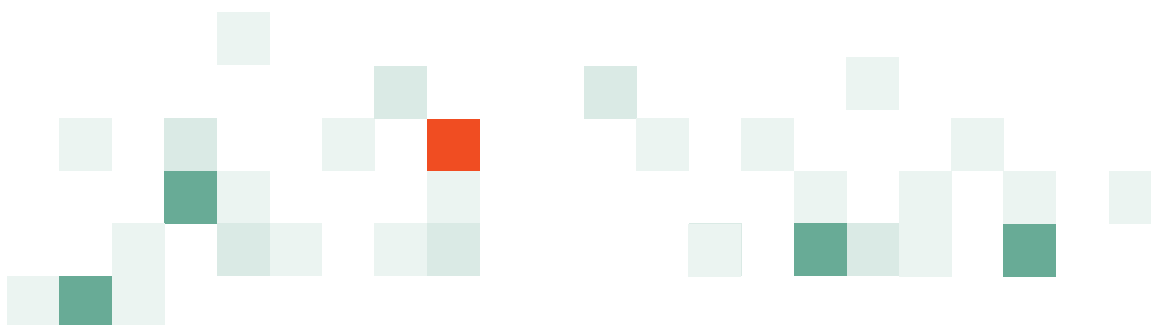
5.7.13. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	zmiana IP 2021/2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Odsetki od zobowiązań finansowych	8 865	12 011	(3 146)	4 164	3 398
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	11 281	9 810	1 471	6 597	4 861
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 157	–	1 157	1 157	–
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	–	–	–	(827)	–
Pozostałe	371	3	368	338	1
Razem	21 674	21 824	(150)	11 429	8 260

5.7.14. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	42 209	25 771	21 472	14 468
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23 015	23 015	23 015	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	158	149	184	113
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,83	1,12	0,93	0,63
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,82	1,11	0,93	0,63



5.7.15. Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso ujęta w kapitałach	1 025	–
Razem	1 025	–

5.7.16. Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	634	935
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	402	293
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów pozostałe	(549)	(45)
	(21)	–
Razem	466	1 183

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

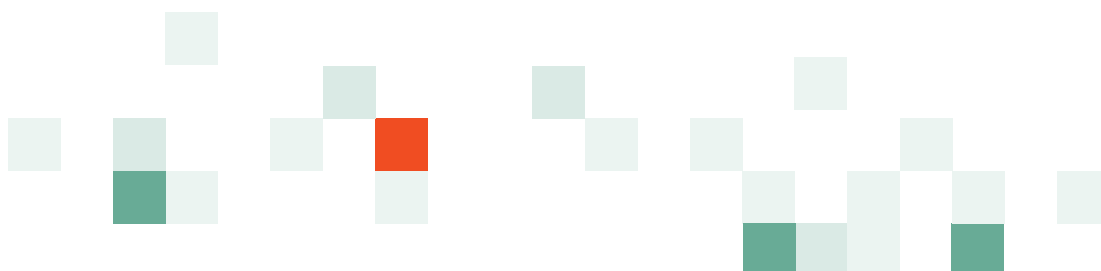
(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	588	673	246	346
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	–	364	–	90
program realizowany w formie pieniężnej	588	309	246	256

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 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Warranty subskrypcyjne (w sztukach) w posiadaniu osób uprawnionych	424 680	424 680



5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020	30.06.2021	31.12.2020
Polska	164 574	132 834	92 377	63 764	841 751	881 045
Włochy	8 623	(220)*	4 136	5 024	58 441	57 312
Razem	173 197	132 614	96 513	68 788	900 192	938 357

* 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:	
	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.04.2021 30.06.2021	01.04.2020 30.06.2020	30.06.2021	31.12.2020
Polska	95%	100%	96%	93%	94%	94%
Włochy	5%	0%	4%	7%	6%	6%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

Wartość godziwą instrumentów finansowych klasyfikujemy wg zasad pomiaru 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).

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku BEST był stroną kontraktu pochodnego instrumentu finansowego nieobjętego rachunkowością zabezpieczeń, dotyczącego zawartej w dniu 4 grudnia 2020 roku terminowej transakcji walutowej bez dostawy (NDF) na kwotę 6 800 tys. EUR z terminowym kursem wymiany 4,7442 i terminem rozliczenia w dniu

4 grudnia 2025 roku. Na każdy dzień bilansowy wyceniamy kontrakt na podstawie wyceny przeprowadzonej przez instytucję finansową, z którą zawarto kontrakt. Wskaźniki wykorzystywane do opracowania wyceny i ustalenia kursu transakcyjnego oparte są o średni kurs NBP i o średnie wartości rynkowe. Wartość wyceny ujętą w sprawozdaniu klasyfikujemy do kategorii 2 hierarchii wartości godziwej, o której mowa powyżej.

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania	852	951

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

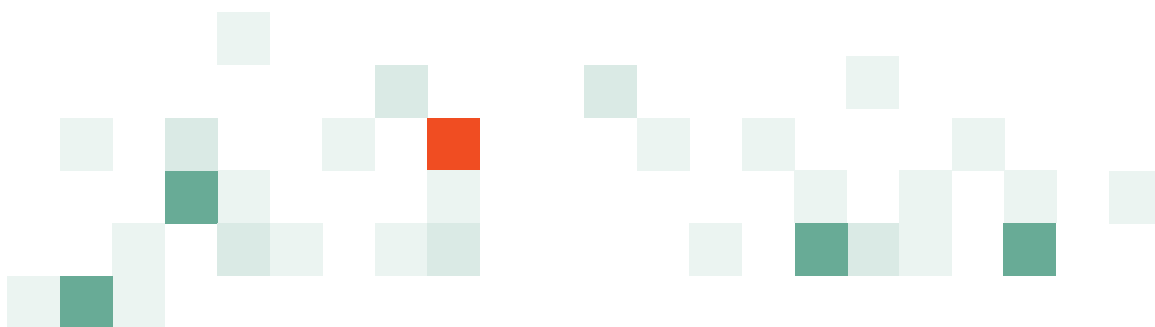
Na dzień 30 czerwca 2021 w sprawozdaniu prezentujemy zobowiązanie niewymagalne wobec inwestora niekontrolującego w funduszu BEST III NSFIZ, które zostało wycenione do wartości godziwej. Zobowiązanie to nie ma określonego okresu wymagalności ze względu na fakt, że zgodnie z postanowieniami umownymi i statutem funduszu BEST III NSFIZ, fundusz zobligowany jest do proporcjonalnego wykupu certyfikatów będących w posiadaniu inwestorów, 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 wiarytelności stanowiących aktywa funduszu BEST III NSFIZ i może podlegać w przyszłości modyfikacjom z tego tytułu. Podstawę do wyceny zobowiązania stanowi wartość aktywów netto funduszu BEST III NSFIZ na podstawie sprawozdania tego funduszu sporządzonego zgodnie z zasadami obowiązującymi fundusze inwestycyjne. Wartość wyceny ujętą w sprawozdaniu klasyfikujemy do kategorii 3 hierarchii wartości godziwej, o której mowa powyżej.

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania wobec uczestnika BEST III NSFIZ	70 176	75 489

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

	Stan na dzień 30.06.2021		Stan na dzień 31.12.2020	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	851 905	900 192	896 898	938 357
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:				
Kategoria 1	234 843	234 668	293 134	294 224
Kategoria 2	20 103	20 103	–	–
Zobowiązania z tytułu kredytów – Kategoria 2	141 793	143 078	159 556	161 091



Wierzytelności nabyte

Wartość bilansowa wierzytelności wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu, który jest odmienny od modelu wyceny do wartości godziwej m.in. dlatego, że zastosowane stopy procentowe są niezmiennie w całym okresie obsługi (niewrażliwe na zmiany stóp rynkowych), a przepływy bazują na spodziewanych spłatach z pakietów wierzytelności (bez kosztów ich dochodzenia).

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

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

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

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

5.11. TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)

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

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów Grupy za pierwsze półrocze 2021 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wyniosły odpowiednio:

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Zarząd		
BEST	2 194	1 093
Towarzystwo	768	675
BEST Italia	500	237
Rada Nadzorcza		
BEST	204	161
Towarzystwo	34	34

Obligacje

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu 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 wyznaczona poprzez model wyceny oparty o dane wejściowe obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku.

Kredyty

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu kredytów wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z uzyskaniem kredytu (prowinizje) i efektywnej stopy procentowej.

Wartość godziwa kredytów została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą rynkowy poziom marży oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 27 mln zł z tytułu udzielonych pożyczek. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 520 tys. zł.

Zgodnie z zawartymi umowami wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku pożyczki te były wymagalne w następujących terminach: kwota 7 mln zł - 30 listopada 2021 roku, a kwota 20 mln zł – 31 grudnia 2021 roku.

5.11.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

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

Nierozliczone salda z jednostką stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	Nierozliczone salda na 30.06.2021	Nierozliczone salda na 31.12.2020
Należności:		
z tytułu obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso (niewymagalne)	2	2

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2021 roku wykupiliśmy obligacje serii Q2 oraz R1 o łącznej wartości nominalnej 60 mln zł. Jednocześnie, w ramach programu emisji prywatnej, wyemitowaliśmy obligacje serii U o wartości 20 mln zł.

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Nowe emisje (wartość nominalna)	20 000	–
seria U	20 000	
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(60 000)	(130 476)
seria K4	–	(20 000)
seria L1	–	(20 003)
seria L2	–	(40 000)
seria L3	–	(50 000)
seria R4	–	(473)
seria Q2	(10 000)	
seria R1	(50 000)	
Razem	(40 000)	(130 476)

Kapitałowe papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2021 roku BEST nie wyemitował ani nie wykupił własnych kapitałowych papierów wartościowych.

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

5.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku BEST nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

5.14. 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 2021 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy.

5.15. 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 5.7.2.6.

5.16. 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

W dniu 30 lipca 2021 roku podpisaliśmy aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej we Wrocławiu. Zgodnie z treścią aneksu w przypadku zawarcia umowy sprzedaży w terminach określonych w umowie, cena sprzedaży nieruchomości wyniesie nie mniej niż 30 mln zł netto. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania warunki umowy nie zostały spełnione, wobec czego wartość bilansowa tej nieruchomości wynosi 17 mln zł i została wyceniona na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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 2021 roku zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 6 września 2021 roku.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Agnieszka Galus-Bucior
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

UL. ŁUŻYCKA 8A,
81-537 GDYNIA
Tel. +49 58 769 92 99
www.best.com.pl