



SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2021 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU	3
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU	4
1.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	5
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
4.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5.	INFORMACJA DODATKOWA	9
III.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU	32
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	32
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	33
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	34
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	35
5.	INFORMACJA DODATKOWA	35
IV.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU	37

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Przychody z działalności operacyjnej	76 684	63 826	16 772	14 518
Zysk przed opodatkowaniem	21 466	11 561	4 695	2 630
Zysk netto	20 848	11 414	4 560	2 596
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	20 737	11 303	4 536	2 571
Całkowite dochody	20 944	10 999	4 581	2 502
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	20 831	10 878	4 556	2 474
Spłaty wierzytelności nabytych	97 808	86 556	21 392	19 688
Skorygowana EBITDA gotówkowa*	54 733	47 823	11 971	10 878
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	23 015	23 015	23 015	23 015
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	23 141	23 188	23 141	23 188
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,90	0,49	0,20	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,90	0,49	0,20	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 431	48 616	12 342	11 058
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 815)	(1 497)	(397)	(341)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 872)	(27 729)	(1 503)	(6 307)
Przepływy pieniężne netto razem	47 744	19 390	10 442	4 410
Stan na dzień:	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa	1 164 637	1 134 887	249 906	245 923
Zobowiązania	638 726	629 823	137 057	136 479
Kapitał własny	525 911	505 064	112 849	109 444
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	525 695	504 864	112 803	109 401
Kapitał akcyjny	23 127	23 127	4 963	5 011

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

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

Podmiot Niekontrolowany oznacza podmiot, w którym Grupa posiada udział niekontrolujący

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2020
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Przychody z działalności operacyjnej	21 083	26 394	4 611	6 004
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(7 455)	22	(1 631)	5
Zysk / (strata) netto	(6 803)	134	(1 488)	30
Całkowite dochody	(6 803)	134	(1 488)	30
Liczba akcji (w tys. szt.) - podstawowa	23 015	23 015	23 015	23 015
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	23 141	23 188	23 141	23 188
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,30)	0,01	(0,06)	0,00
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,29)	0,01	(0,06)	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 011)	37 709	(440)	8 577
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 165	27 876	2 661	6 341
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 685	(67 509)	1 243	(15 356)
Przepływy pieniężne netto razem	15 839	(1 924)	3 464	(438)
Stan na dzień:	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa	550 051	543 329	118 029	117 736
Zobowiązania	395 086	381 561	84 777	82 682
Kapitał własny	154 965	161 768	33 252	35 054
Kapitał akcyjny	23 127	23 127	4 963	5 011

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2021 roku

- kurs na dzień 31.03.2021 roku 4,6603 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2021 roku 4,5721 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2020 roku

- kurs na dzień 31.12.2020 roku 4,6148 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2020 roku 4,3963 PLN/EUR

Kursy średnie Euro zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

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

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2021 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Środki pieniężne		113 354	65 613
Należności z tytułu dostaw i usług		623	536
Pozostałe należności		712	691
Wierzytelności nabyte	5.7.1.1	917 614	938 357
Nieruchomości inwestycyjne		23 529	23 529
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.7.1.2	51 364	51 364
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.6	34 259	33 328
Wartości niematerialne	5.7.6	17 811	18 018
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 359	3 439
Suma aktywów		1 164 637	1 134 887

PASYWA	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania:		638 726	629 823
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 849	10 867
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.3	24 253	24 092
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.2	511 016	503 079
Pochodne instrumenty finansowe		1 778	951
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.7.4	72 888	75 489
Rezerwy na świadczenia pracownicze		709	708
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.5.1	15 223	14 634
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		525 695	504 864
Kapitał akcyjny		23 127	23 127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 457	1 457
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		632	538
Zyski zatrzymane		441 554	420 817
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli		216	200
Kapitał własny razem		525 911	505 064
Suma pasywów		1 164 637	1 134 887

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	5.7.7	76 684	63 826
przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		60 461	64 154
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.8	45 354	41 354
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		16 802	14 143
Amortyzacja		2 071	2 035
Usługi obce		8 208	6 458
Podatki i opłaty		17 456	17 990
Pozostałe koszty operacyjne		817	728
Zysk na działalności operacyjnej		31 330	22 472
Przychody finansowe	5.7.9	381	2 653
Koszty finansowe	5.7.10	10 245	13 564
Zysk przed opodatkowaniem		21 466	11 561
Podatek dochodowy	5.7.5.2	618	147
Zysk netto, w tym przypisany:		20 848	11 414
Akcjonariuszom BEST		20 737	11 303
Udziałom niesprawującym kontroli		111	111
Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą być przeniesione do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, w tym przypisane:		96	(415)
Akcjonariuszom BEST		94	(425)
Udziałom niesprawującym kontroli		2	10
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		20 944	10 999
Akcjonariuszom BEST		20 831	10 878
Udziałom niesprawującym kontroli		113	121
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.7.11	0,90	0,49
Rozwodniony	5.7.11	0,90	0,49

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020 przekształcone
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		21 466	11 561
Korekty o pozycje:		34 965	37 055
Amortyzacja		2 071	2 035
Zyski z tytułu różnic kursowych		191	(2 506)
Odsetki i udziały w zyskach		5 529	8 613
Wynik na działalności inwestycyjnej		-	20
Zmiana stanu należności		(108)	(98)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.12	2 443	2 008
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(1 921)	(259)
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności		20 743	18 175
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		4 683	4 949
Pozostałe pozycje netto		1 356	4 148
Zapłacony podatek dochodowy		(22)	(30)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		56 431	48 616
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		-	28
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(1 815)	(1 517)
Pozostałe pozycje netto		-	(8)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 815)	(1 497)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z emisji obligacji		20 000	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		10 000	56 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(10 000)	(60 000)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych		(14 865)	(8 479)
Płatności z tytułu leasingu		(721)	(653)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych		(4 289)	(8 011)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(6 900)	(6 393)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(97)	(193)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(6 872)	(27 729)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(3)	445
Środki pieniężne na początek okresu		65 613	82 003
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		113 354	101 838

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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:	-	-	-	94	20 737	20 831	113	20 944
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	20 737	20 737	111	20 848
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	94	-	94	2	96
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
Kapitał własny na dzień 31.03.2021	23 127	58 925	1 457	632	441 554	525 695	216	525 911
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 (przeznaczony)	23 127	58 925	3 409	280	386 488	472 229	270	472 499
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	(425)	11 303	10 878	121	10 999
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	11 303	11 303	111	11 414
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	(425)	-	(425)	10	(415)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	-	-	(193)	(193)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	(193)	(193)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	274	-	-	274	-	274
Kapitał własny na dzień 31.03.2020 (przeznaczony)	23 127	58 925	3 683	(145)	397 791	483 381	198	483 579

5. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 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”, „Spółka”) 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.

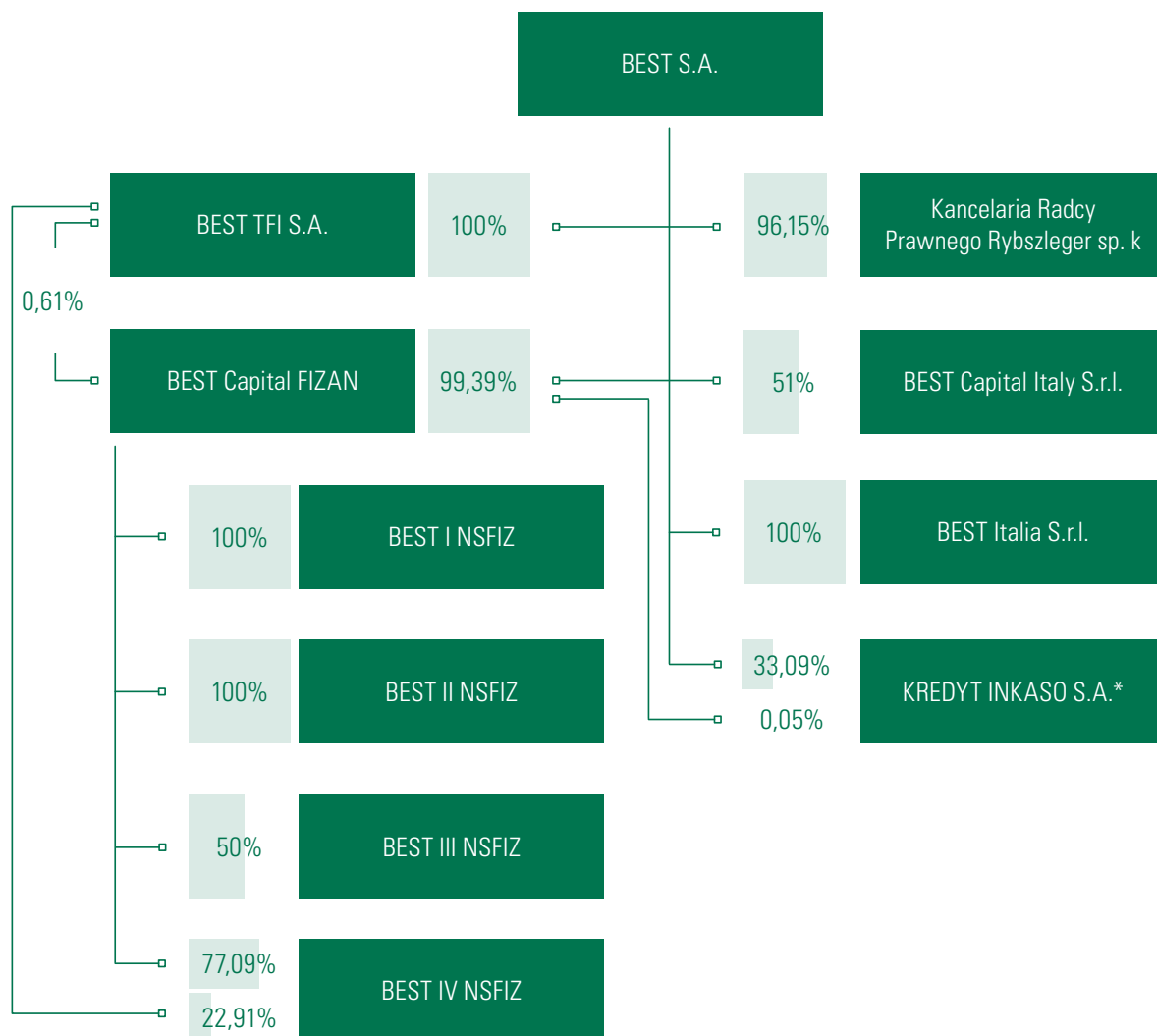
Dane jednostki dominującej:

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 31 marca 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 31 marca 2021 roku.



* jednostka stowarzyszona

5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

W 1Q'2021 roku skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Krzysztof Borusowski Prezes Zarządu
Marek Kucner Wiceprezes Zarządu

W 1Q'2021 roku skład Rady Nadzorczej BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Leszek Pawłowicz Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Filar Członek Rady Nadzorczej
Miroslaw Gronicki Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak Członek Rady Nadzorczej

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

W 1Q'2021 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 1Q'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.

W 1Q'2021 roku skład Rady Nadzorczej Towarzystwa nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

Pozostałe podmioty

W 1Q'2021 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

W 1Q'2021 skład zarządu BEST Italia nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 31 marca 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 UE	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.

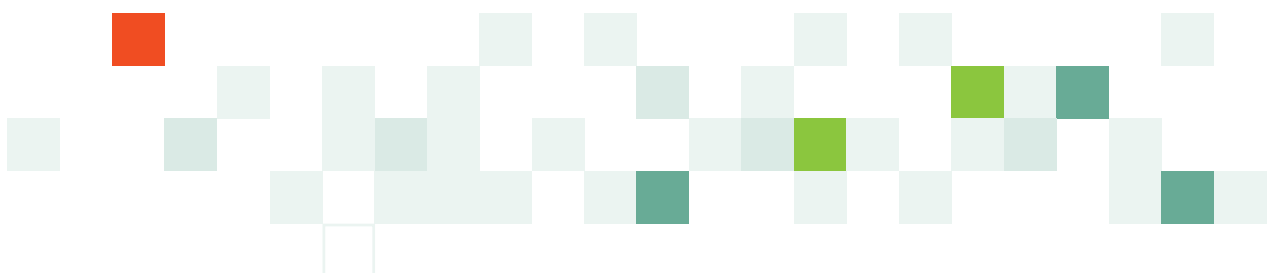
Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków zostały przedstawione w odpowiednich notach ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowo w następujących notach niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.7.1.1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.7.1.2
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.7.2.4
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.7.5.1
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.7.4
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.6
Wartości niematerialne	5.7.6
Programy motywacyjne	5.8

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 w perspektywie 12 miesięcy od dnia bilansowego, 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.



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 przynależą 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 niesprawującym kontroli. W wyniku powyższego dokonaliśmy korekty wyceny i prezentacji udziałów niekontrolujących w funduszach. Po raz pierwszy nowy sposób ujęcia i prezentacji został przez nas przedstawiony w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2020 roku.

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 wypłaconych Hoist z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami umownymi.

W pozostałym zakresie konsolidacja funduszu BEST III NSFIZ pozostaje niezmieniona, 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.

Poniżej przedstawiamy wpływ zastosowanych zmian na okres porównawczy 1Q'2020 roku:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	01.01.2020 31.03.2020	korekta	01.01.2020 31.03.2020 (przekształcone)
Koszty finansowe	8 615	4 949	13 564
Zysk przed opodatkowaniem	16 510	(4 949)	11 561
Zysk netto, w tym przypisany:	16 363	(4 949)	11 414
Akcjonariuszom BEST	12 047	(744)	11 303
Udziałom niesprawującym kontroli	4 316	(4 205)	111
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:	15 948	(4 949)	10 999
Akcjonariuszom BEST	11 622	(744)	10 878
Udziałom niesprawującym kontroli	4 326	(4 205)	121
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły (a)	0,52	(0,03)	0,49
Rozwodniony (a)	0,52	(0,03)	0,49

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	01.01.2020 31.03.2020	korekta	01.01.2020 31.03.2020 (przekształcone)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	16 510	(4 949)	11 561
Korekty o pozycje:	32 106	4 949	37 055
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	4 949	4 949
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 616	-	48 616
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy	-	(6 393)	(6 393)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli	(6 586)	6 393	(193)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 729)	-	(27 729)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym:

	Zyski za- trzymane	Kapitał własny przypisany akcjonari- uszom BEST	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 (zbadane)	386 604	472 345	82 417	554 762
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy, w tym:	12 047	11 622	4 326	15 948
Wynik finansowy bieżącego okresu	12 047	12 047	4 316	16 363
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	(6 395)	(6 395)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	-	(6 202)	(6 202)
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	398 651	484 241	80 348	564 589
Korekta:				
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	(116)	(116)	(82 147)	(82 263)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(744)	(744)	(4 205)	(4 949)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(744)	(744)	(4 205)	(4 949)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	6 202	6 202
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	-	6 202	6 202
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	(860)	(860)	(80 150)	(81 010)
Dane przekształcone:				
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 (przekształcone)	386 488	472 229	270	472 499
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy, w tym:	11 303	11 303	111	11 414
Wynik finansowy bieżącego okresu	11 303	11 303	111	11 414
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.03.2020 (przekształcone)	397 791	483 381	198	483 579

5.4.1. 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 Grupę 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 raportu 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” – 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 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, 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 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).

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

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

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.



5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

Pomimo braku inwestycji w nowe portfele wierzytelności, w okresie pierwszego kwartału 2021 roku łączne wpływy z wierzytelności wyniosły 97,8 mln zł i były o 13% wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Ważnymi zdarzeniami o charakterze finansowym były także emisja obligacji serii U o wartości nominalnej 20 mln zł oraz wykup obligacji serii Q2 o wartości 10 mln zł.

→ Więcej na temat analizy wyników Grupy znajduje się w rozdziale 9 informacji uzupełniających do niniejszego raportu.

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

5.7.1. Inwestycje w wierzytelności (w tys. zł)

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

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

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Inwestycje w wierzytelności:	968 978	989 721
Wierzytelności nabyte	917 614	938 357
Inwestycje w jednostkę stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	51 364	51 364
Procentowy udział w sumie bilansowej	83%	87%

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

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2020 31.12.2020
Stan na początek okresu	938 357	998 592	998 592
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	76 476	63 240	290 425
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	60 461	64 154	247 606
odchylenia od wpłat rzeczywistych	15 490	6 121	40 273
przychód z tytułu przejęcia nieruchomości	-	-	86
wynik z tytułu przeszacowań	525	(7 035)	2 460
Pozostałe zmiany:	(97 219)	(81 415)	(350 660)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	-	1 524	10 092
spłaty wierzytelności	(97 808)	(86 556)	(365 263)
wartość przejętej nieruchomości zaliczona na poczet spłat wierzytelności	-	-	(86)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	589	3 617	4 597
Stan na koniec okresu, z tego:	917 614	980 417	938 357
do odzyskania w ciągu 1 roku	293 743	293 544	287 552
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	347 578	374 409	362 021
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	159 973	172 797	166 511
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	116 320	139 667	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.

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2 102 840	2 174 593
do 1 roku	339 874	332 177
od 1 roku do 3 lat	584 827	607 530
od 3 do 5 lat	450 666	467 743
powyżej 5 lat	727 473	767 143
stopa dyskontowa	9% - 170%	9% - 170%

5.7.1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2021	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:	(5 305)	(5 305)
wzrost (spadek) wartości w latach ubiegłych	(5 305)	(3 466)
wzrost (spadek) wartości w bieżącym roku ujęty w:	-	(1 839)
wyniku bieżącego okresu	-	413
pozostałych całkowitych dochodach netto	-	(2 252)
odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego ujęty w:	(114 791)	(114 791)
wyniku bieżącego okresu	-	(45 538)
Ilość akcji (w tys. sztuk)	4 274	4 274
Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	33,14%	33,14%

Inwestycję w Kredyt Inkaso wyceniamy metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w wysokości 114,8 mln zł, dokonanych w ubiegłych latach. Do dnia publikacji niniejszego raportu Kredyt Inkaso nie opublikowało danych na dzień 31 marca 2021 roku. W związku z powyższym prezentowana w niniejszym sprawozdaniu wartość tej inwestycji nie uległa zmianie w stosunku do danych na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na dzień sporządzenia

niniejszego raportu nie dysponujemy żadnymi nowymi informacjami, które mogłyby skutkować zmianą szacunku wartości odzyskiwalnej tej inwestycji w stosunku do wartości oszacowanej na koniec 2020 roku.

Kurs giełdowy akcji Kredyt Inkaso na dzień 31 marca 2021 roku wynosił 11,2 zł/akcję.



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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	304 710	294 224
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	157 437	161 091
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27 009	27 010
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 860	20 754
Razem, z tego:	511 016	503 079
krótkoterminowe	263 088	243 582
długoterminowe	247 928	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 emisji obligacji na 31.03.2021:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
R1	50 000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	50 325	-	50 325
R2	30 000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	30 079	-	30 079
R3	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	59 881	-	59 881
R4	59 527	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2 040	57 177	59 217
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	1 964	53 310	55 274
T2	30 000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	29 843	-	29 843
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	770	19 321	20 091
Razem	305 303				174 902	129 808	304 710

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2020:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
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 nominalnych 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)

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Santander Bank Polska S.A.	11 453	14 574
ING Bank Śląski S.A.	134 026	133 340
BNP Paribas Bank Polska S.A.	11 126	13 066
Dell Bank International d.a.c.	832	111
Razem, z tego:	157 437	161 091
krótkoterminowe	59 387	60 092
długoterminowe	98 050	100 999

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 marca 2021 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	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	11 458	0
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	133 735	116 265
BNP Paribas Bank Polska S.A.	05.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	11 108	0
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	wg stopy stałej, płatne kwartalnie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	840	0

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 31 marca 2021 roku dostępny limit kredytowy wynosił 116,3 mln zł.

→ 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 31.03.2021	Oprocentowanie na dzień 31.03.2021	Wartość na dzień 31.03.2021	Wartość na dzień 31.12.2020
	31.12.2021	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 007	20 008
Członkowie Zarządu BEST S.A.	30.11.2021	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	7 002	7 002
Razem, z tego:			27 009	27 010
krótkoterminowe			27 009	27 010
długoterminowe			-	-

5.7.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Umowy leasingu samochodów	121	131
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	20 550	20 608
Pozostałe umowy	1 189	15
Razem, w tym:	21 860	20 754
krótkoterminowe	2 192	2 054
długoterminowe	19 668	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:	7 375	(6 157)	(259)	(834)	125
otrzymane finansowanie	20 000	10 000	-	-	30 000
spłata kapitału	(10 000)	(14 865)	-	(721)	(25 586)
zapłacone odsetki i prowizje	(2 625)	(1 292)	(259)	(113)	(4 289)
Zmiany bezgotówkowe:	3 111	2 503	258	1 940	7 812
zawarte umowy	-	1 260	-	1 654	2 914
odsetki naliczone	3 111	1 243	258	89	4 701
inne zmiany*	-	-	-	197	197
Stan zadłużenia na 31.03.2021	304 710	157 437	27 009	21 860	511 016

* w szczególności różnice kursowe z wyceny

	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:	(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

* w szczególności różnice kursowe z wyceny

5.7.2.6. Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych oraz inne zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

Na dzień 31 marca 2021 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Wartość księgową zabezpieczonego zobowiązania	
		Stan na 31.03.2021	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 113 mln zł)*, weksle własne in blanco poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	11 453	14 574
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 162 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 124 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł (wartość na dzień bilansowy)	134 026	133 340
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 29 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	11 126	13 066
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco	121	131
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 659 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	12 508	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 i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

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

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4 373	5 086
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	49	734
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2 978	2 855
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	6 220	5 680
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	2 803	2 419
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Pozostałe	70	243
Razem, z tego:	24 253	24 092
krótkoterminowe	24 253	24 092
długoterminowe	-	-

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

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:	72 888	75 489
krótkoterminowe	21 007	21 711
długoterminowe	51 881	53 778

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

W związku z korektą prezentacji i wyceny udziałów niekontrolujących w funduszu BEST III NSFIZ, począwszy od sprawozdania za pierwsze półrocze 2020 roku 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 tych aktywów będących w posiadaniu BEST III NSFIZ.

5.7.5. Podatek dochodowy od osób prawnych

5.7.5.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	2 700	2 115
podlegające kompensacie	2 700	2 115
niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	17 923	16 749
podlegające kompensacie	2 700	2 115
niepodlegające kompensacie	15 223	14 634
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	15 223	14 634

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2021	-	1 793	181	141	2 115
Zwiększenia	-	1 225	337	204	1 766
Zmniejszenia	-	856	180	145	1 181
Stan na 31.03.2021	-	2 162	338	200	2 700
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 dotyczące straty podatkowej BEST za 2015 rok.



Rezerwa z tytułu podatku odroczonego 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	3	1 266	674	121	2 064
Zmniejszenia	63	-	675	152	890
Stan na 31.03.2021	4 062	10 683	366	2 812	17 923
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.

Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 321 374 tys. zł (potencjalna rezerwa 61 061 tys. zł).

5.7.5.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Podatek dochodowy bieżący	30	27
Podatek dochodowy odroczone	588	120
Razem	618	147

Podatek dochodowy odroczoney:

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:		
powstały w okresie	(1 766)	(1 204)
odwrócony w okresie	1 181	943
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:		
powstały w okresie	2 063	974
odwrócony w okresie	(890)	(828)
Suma podatku od różnic przejściowych	588	(115)
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	-	235
rozliczony w okresie	-	235
utworzone aktywo	-	0
Razem podatek odroczoney ujęty w wyniku	588	120

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	21 466	11 561
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	4 079	2 197
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(3 461)	(2 050)
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych i aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(4 203)	(3 908)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	-	2 002
dochodów rozliczonych z nieaktywowanymi stratami z lat ubiegłych	-	(177)
nieaktywowanych strat podatkowych	697	108
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	16	81
pozostałych różnic	29	(156)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	618	147
Efektywna stawka podatkowa	3%	1%

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

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2021	33 328	18 018	51 346
Nabycia	2 343	443	2 786
Likwidacje	(3)	-	(3)
Umorzenia	(1 420)	(651)	(2 071)
Różnice kursowe z przeliczenia	11	1	12
Stan na dzień 31.03.2021	34 259	17 811	52 070
Stan na dzień 01.01.2020	21 744	18 839	40 583
Nabycia	2 223	455	2 678
Likwidacje	(48)	-	(48)
Umorzenia	(1 407)	(628)	(2 035)
Różnice kursowe z przeliczenia	55	-	55
Stan na dzień 31.03.2020	22 567	18 666	41 233



5.7.7. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Przychody z wierzytelności nabytych:	76 476	63 240
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	60 461	64 154
odchylenia od wpłat rzeczywistych	15 490	6 121
wynik z tytułu przeszacowań	525	(7 035)
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	208	586
Razem	76 684	63 826

5.7.8. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	16 802	14 143
wynagrodzenia	13 956	11 692
składki na ubezpieczenia społeczne	2 590	2 096
świadczenia na rzecz pracowników	256	355
Amortyzacja	2 071	2 035
Usługi obce	8 208	6 458
Podatki i opłaty, w tym:	17 456	17 990
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	15 000	16 142
Pozostałe koszty operacyjne	817	728
Razem	45 354	41 354

5.7.9. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	-	120
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	381	2 533
Razem	381	2 653

5.7.10. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020 (przekształcone)
Odsetki od zobow. finans. obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	4 701	8 613
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	4 684	4 949
Wycena pochodnych instrumentów finans. nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	827	-
Pozostałe	33	2
Razem	10 245	13 564

5.7.11. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020 (przekształcone)
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	20 737	11 303
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23 015	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	126	173
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	0,90	0,49
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	0,90	0,49

5.7.12. Zmiana stanu zobowiązań (nota do cash flow)

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań*	2 143	1 448
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	684	370
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	(384)	190
Razem	2 443	2 008

* z wyłączeniem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego



5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2020 31.12.2020
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	251	327	1 203
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	-	274	365
program realizowany w formie pieniężnej, z tego:	251	53	838
utworzona rezerwa na premie	251	255	1 040
rozwiązana rezerwa na premie	-	(202)	(202)

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 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Warranty subskrypcyjne (w sztukach) w posiadaniu osób uprawnionych, z tego objęte przez:	424 680	424 680
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	135 800	135 800
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	135 800	135 800
Barbarę Rudziks – byłego Członka Zarządu	135 800	135 800
Jacka Zawadzkiego – byłego Członka Zarządu	17 280	17 280

5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020
Polska	72 197	69 070	858 449	881 045
Włochy	4 487	(5 244)	59 165	57 312
Razem	76 684	63 826	917 614	938 357

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020
Polska	94%	108%	94%	94%
Włochy	6%	(8)%*	6%	6%
Razem	100%	100%	100%	100%

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

5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(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 31.03.2021		Stan na dzień 31.12.2020	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	873 366	917 614	896 898	938 357
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:				
Kategoria 1	285 460	284 619	293 134	294 224
Kategoria 2	20 091	20 091	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów – Kategoria 2	155 968	157 437	159 556	161 091

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 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

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 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.

Pozostałe aktywa finansowe

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

Wycena zobowiązań finansowych

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 Fatalisty z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Pozostałe zobowiązania

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

5.11. TRANSAKCJE 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 z Grupy za pierwszy kwartał 2021 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wynosiły odpowiednio:

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Zarząd		
BEST	390	330
Towarzystwo	285	348
BEST Italia	216	148
Rada Nadzorcza		
BEST	102	81
Towarzystwo	17	17

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

Na dzień 31 marca 2021 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 27 mln zł z tytułu udzielonych pożyczek. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 259 tys. zł.

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

5.11.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanimi

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

Nierozliczone salda z jednostką stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	Nierozliczone salda na 31.03.2021	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 ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dłużne papiery wartościowe

W 2021 roku, w ramach programu emisji prywatnej, wyemitowaliśmy obligacje serii U o wartości 20 mln zł. W tym okresie wykupiliśmy również obligacje o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł.

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Nowe emisje (wartość nominalna)	20 000	-
seria U	20 000	-
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(10 000)	(60 000)
seria K4	-	(20 000)
seria L2	-	(40 000)
seria Q2	(10 000)	-
Razem	10 000	(60 000)

Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie pierwszego kwartału 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 31 marca 2021 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

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 okresie pierwszego kwartału 2021 roku nie miały miejsca żadne zmiany 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 kredytowych opisaliśmy w nocie 5.7.2.6.

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU

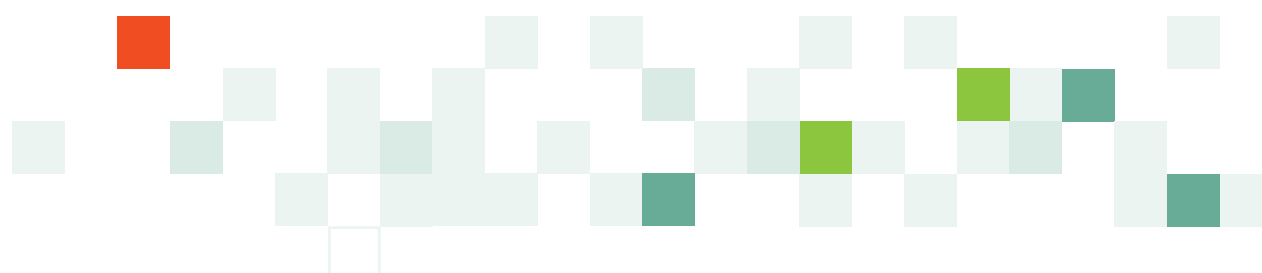
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2021 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe		412 548	411 006
Wartości niematerialne		17 807	18 015
Rzeczowe aktywa trwałe		32 219	31 399
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.1.1.	329 673	329 673
Nieruchomości inwestycyjne		17 000	17 000
Należności z tytułu obligacji	5.1.2.	14 412	14 411
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		409	418
Pozostałe aktywa		1 028	90
Aktywa obrotowe		137 503	132 323
Należności z tytułu obligacji		101 362	113 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 724	1 850
Środki pieniężne		29 909	14 073
Pozostałe aktywa		3 508	2 877
Suma aktywów		550 051	543 329

PASYWA	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Kapitał własny		154 965	161 768
Kapitał akcyjny		23 127	23 127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 570	5 570
Zyski zatrzymane		67 343	74 146
Zobowiązania długoterminowe		165 425	173 068
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3.	158 446	166 264
Pochodne instrumenty finansowe		1 778	951
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		4 496	5 148
Rezerwy na świadczenia pracownicze		705	705
Zobowiązania krótkoterminowe		229 661	208 493
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3.	204 626	184 617
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		25 032	23 873
Rezerwy na świadczenia pracownicze		3	3
Suma pasywów		550 051	543 329

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Przychody z działalności operacyjnej	5.1.4.	21 083	26 394
Przychody z działalności podstawowej		20 941	26 087
Pozostałe przychody operacyjne		142	307
Koszty działalności operacyjnej		25 715	21 384
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		15 182	12 552
Amortyzacja		1 979	1 966
Usługi obce		6 336	4 969
Podatki i opłaty		1 497	1 279
Pozostałe koszty operacyjne		721	618
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(4 632)	5 010
Przychody finansowe, z tego:		1 756	4 209
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		1 756	4 093
Koszty finansowe		4 579	9 197
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(7 455)	22
Podatek dochodowy		(652)	(112)
Zysk/(strata) netto		(6 803)	134
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody netto razem		(6 803)	134
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,30)	0,01
Rozwodniony		(0,29)	0,01



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku
 (w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(7 455)	22
Korekty o pozycje:	5 444	37 687
Amortyzacja	1 979	1 966
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	191	1 955
Odsetki i udziały w zyskach	2 630	3 094
Zmiana stanu należności	(864)	(297)
Zmiana stanu zobowiązań	1 818	874
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	(1 570)	57
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności	-	29 760
Pozostałe pozycje netto	1 260	278
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 011)	37 709
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych	12 000	25 000
Otrzymane odsetki od obligacji	1 917	4 261
Objęcie obligacji	-	(3)
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(1 752)	(1 458)
Pozostałe pozycje	-	76
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 165	27 876
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji obligacji	20 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(10 000)	(60 000)
Spłata kredytów bankowych	(531)	(109)
Płatności z tytułu leasingu	(660)	(612)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(3 124)	(6 708)
Objęcie wkładów w podwyższonym kapitale spółki zależnej	-	(80)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 685	(67 509)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	15 839	(1 924)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3)	275
Środki pieniężne na początek okresu	14 073	21 399
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	29 909	19 750

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku
(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	23 127	58 925	5 570	74 146	161 768
Całkowite dochody ogółem - wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	(6 803)	(6 803)
Kapitał własny na dzień 31.03.2021	23 127	58 925	5 570	67 343	154 965
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	23 127	58 925	5 271	132 039	219 362
Całkowite dochody ogółem - wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	134	134
Wycena programów motywacyjnych	-	-	274	-	274
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	23 127	58 925	5 545	132 173	219 770

5. INFORMACJA DODATKOWA
do informacji finansowej BEST za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2021 roku

5.1. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW I WYNIKU FINANSOWEGO

5.1.1. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone
(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Inwestycje w jednostki zależne:	278 393	278 393
certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	252 557	252 557
pozostałe udziały, wkłady i akcje	25 836	25 836
Inwestycje w Kredyt Inkaso S.A.	51 280	51 280
Razem	329 673	329 673

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, z tego:	51 280	51 280
Wartość w cenie nabycia	171 218	171 218
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego:	(119 938)	(119 938)
obciążający wynik bieżącego okresu	-	(55 348)
Ilość akcji (w tys. sztuk)	4 267	4 267
Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	33,09%	33,09%

5.1.2. Należności z tytułu obligacji (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
BEST Capital FIZAN	67 332	67 342
BEST I NSFIZ	39 326	51 473
BEST II NSFIZ	9 114	9 117
Kredyt Inkaso	2	2
Razem:	115 774	127 934

5.1.3. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu obligacji	314 193	303 725
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	832	111
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27 009	27 010
Zobowiązania z tytułu leasingów	21 038	20 035
Razem:	363 072	350 881

→ Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek w ramach całej Grupy zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 5.7.2.1 i 5.7.2.3

5.1.4. Przychody z działalności operacyjnej (w tys. zł)

	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020
Zarządzanie wierzytelnościami	20 621	15 252
Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	10 536
Pozostałe	462	606
Razem	21 083	26 394

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY

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

2. INFORMACJA O SKUTKACH ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY

Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy została zaprezentowana w nocie 5.15 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2021 ROK

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2021 rok.

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

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

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (w %)	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %)
Krzysztof Borusowski	18 467 240	80,24	25 187 240	84,71
Marek Kucner	3 249 353	14,12	3 249 353	10,93

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

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku nie zmienił się stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i został wskazany w punkcie 4 powyżej. Z informacji posiadanych przez Grupę wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie jest akcjonariuszem BEST.

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

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie (sygn. akt III C 1088/16) toczy się postępowanie przeciwko Emitentowi i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu Emitenta) o zapłatę solidarnie kwoty 60.734.500 PLN tytułem odszkodowania za utratę przez Kredyt Inkaso kontraktów na zarządzanie portfelami wierzytelności należących do funduszy z grupy funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A.

W ocenie Emitenta dochodzone roszczenie jest całkowicie bezpodstawne i stanowi przejaw działań odwetowych po ujawnieniu

na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso z dnia 5 kwietnia 2016 r. przez Prezesa Zarządu Emitenta szeregu faktów świadczących o działaniu na szkodę Kredyt Inkaso przez ówczesnych członków Zarządu oraz kluczowych menadżerów tej spółki. Działania te polegały na bezpośrednim zaangażowaniu wyżej wskazanych osób w działalność konkurencyjną, w prezentowaniu nieprawidłowych danych w sprawozdaniach finansowych spółki dotyczących rozliczeń podatkowych oraz skopiowaniu dużej ilości danych klientów Kredyt Inkaso na nośniki zewnętrzne.

W pozwie Kredyt Inkaso twierdzi, że publiczne wypowiedzi Prezesa Zarządu Emitenta formułowane podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 kwietnia 2016 r., doprowadziły do utraty kontraktów na zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A. Tymczasem, w ocenie Emitenta, pozew jest próbą przerzucenia odpowiedzialności na Emitenta i ma na celu wyłącznie odwrócenie uwagi akcjonariuszy i inwestorów rynku kapitałowego od rzeczywistej przyczyny przeniesienia kontraktów na zarządzanie wierzytelnościami do spółek: Fortunato S.A. we Wrocławiu (działającej uprzednio pod firmą WEH Inwestycje S.A.) oraz GetBack S.A. Ponadto podsycanie atmosfery konfliktu korporacyjnego pomiędzy Emitentem a Kredyt Inkaso sprzyjało przeprowadzeniu przez ówczesny Zarząd tej spółki transakcji obrotu wierzytelnościami na szkodę Kredyt Inkaso szacowaną obecnie na kwotę przekraczającą 21 mln PLN.

Przebieg zdarzeń wskazuje na prawdopodobne powody rozwiązania kontraktów. Niebawem po nabyciu akcji Kredyt Inkaso przez Emitenta (wrzesień 2015 r.) Zarząd Kredyt Inkaso rozpoczął przygotowania do przeniesienia portfeli wierzytelności do podmiotów trzecich. Wypowiedzenie umów na funduszach zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. poprzedzone zostało już w listopadzie 2015 r. aneksami skracającymi okresy wypowiedzeń z 6 do 2 miesięcy. Równocześnie ówczesny Prezes Zarządu Kredyt Inkaso oraz jej kluczowi menadżerowie rozpoczęli proces budowania konkurencyjnej struktury powiązanej z AgioFunds TFI S.A. tj. spółki Fortunato S.A., która w połowie 2016 r. przejęła po Kredyt Inkaso zarządzanie portfelami wierzytelności.

Z kolei wypowiedzenie umowy o zarządzanie wierzytelnościami pomiędzy Kredyt Inkaso a Trigon TFI S.A., jak wynika z wyjaśnień byłego Prezesa Zarządu Trigon TFI S.A., było motywowane korzystniejszymi warunkami finansowymi otrzymanymi od spółki GetBack S.A. Z raportów bieżących oraz doniesień prasowych wynika, że za przeniesienie funduszy zarządzanych przez Trigon TFI S.A., GetBack S.A. zapłacił kwotę przekraczającą 40 mln PLN. Ponadto wypowiedzenie dotyczyło wyłącznie funduszy, które w dacie wypowiedzenia nie posiadały żadnych portfeli wierzytelności. Fundusze, które posiadały portfele wierzytelności pozostały w zarządzaniu Kredyt Inkaso. Zatem utrata przez Kredyt Inkaso kontraktów na zarządzanie wierzytelnościami, nie miała nic wspólnego ani z wypowiedziami Prezesa Zarządu Emitenta podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 kwietnia 2016 r., ani z rzekomym konfliktem korporacyjnym pomiędzy Emitentem a Kredyt Inkaso. W ocenie Emitenta powyższe okoliczności wskazują, że faktyczną przyczyną wypowiedzenia umów dotyczących funduszy zarządzanych przez Trigon TFI S.A. były korzystniejsze warunki finansowe, zaś w przypadku funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. przeniesienie ich obsługi do podmiotu powiązanego z AgioFunds TFI S.A.

Niezależnie od powyższych okoliczności Kredyt Inkaso nie przedstawiło w pozwie żadnych dowodów ani nawet konkretnych twierdzeń na temat istnienia, charakteru i wysokości rzekomej szkody, której naprawienia się domaga. Kredyt Inkaso wskazując wysokość szkody na portfelach funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. podała wyłącznie szacowane przychody z tytułu umów, których dotyczyło wypowiedzenie, pomijając przy tym: (i) uwzględnienie konieczności rozbicia przychodów na poszczególne fundusze Agio Wierzytelności Plus i Agio Wierzytelności Plus 2, oraz (ii) prognozy

wpłać dla tych funduszy jako podstaw do obliczenia wysokości szkody. W przypadku funduszy Trigon Profit XIV, XV i XVI NS FIZ, Kredyt Inkaso (i) przyjęła niezgodny ze statutami tych funduszy horyzont czasowy dla inwestycji uczestników tych funduszy oraz (ii) nie ujęła w wysokości rzekomej szkody dopłat z tytułu gwarancji jakich udzieliła na rzecz funduszy, które przy założonym przez Kredyt Inkaso poziomie wpłać musiałyby wynosić ponad 40 mln PLN.

Obecne władze Kredyt Inkaso, pomimo wystosowanego przez Emitenta apelu o pociągnięcie do odpowiedzialności odszkodowawczej osób faktycznie winnych za utratę kontraktów z racji nadchodzącego upływu terminu przedawnienia roszczeń, konsekwentnie odmawiają podjęcia jakichkolwiek działań w tym zakresie, podtrzymując powództwo przeciwko Emitentowi i Prezesowi Zarządu Emitenta. Jednocześnie Kredyt Inkaso przyznając publicznie fakt wyrządzenia jej wielomilionowej szkody z tytułu transakcji obrotu wierzytelnościami w oparciu o konkurencyjną strukturę gospodarczą, cofnęła absolutorium udzielone ówczesnemu Prezesowi Zarządu oraz wytoczyła przeciwko niemu powództwo odszkodowawcze na kwotę przekraczającą 21 mln PLN.

W świetle powyższych zdarzeń Emitent traktuje pozew jako przejaw nękania sygnalisty ujawniającego istotne nieprawidłowości w spółce Kredyt Inkaso. Według Emitenta działania te wyczerpują znamiona działań odwetowych opisanych w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23 października 2019 r. w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii. Postępowanie jest w toku i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie pod sygn. akt XVI GC 72/19 w sprawie z powództwa BEST przeciwko Kredyt Inkaso, Pawłowi Szewczykowi – byłemu Prezesowi Zarządu Kredyt Inkaso, Janowi Lisickiemu – byłemu Wiceprezesowi Zarządu Kredyt Inkaso oraz Grant Thornton Frąckowiak Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej z siedzibą w Poznaniu o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 51.847.764,00 zł z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego Grant Thornton Frąckowiak Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej do kwoty 2.260.000,00 zł z tytułu szkody poniesionej przez BEST w związku z nabyciem przez BEST akcji Kredyt Inkaso po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie nieprawdziwych i nierzetelnych sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2014/15, opublikowanych na stronie internetowej Kredyt Inkaso w dniu 19 czerwca 2015 r., a skorygowanych w następnych latach. Postępowanie jest w toku i obecnie trwa wymiana pism przygotowawczych.

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

Nasz model biznesowy oparty jest na zakupie pakietów wierzytelności nieregularnych, a następnie dochodzeniu ich zapłaty z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności jesteśmy stroną licznych postępowań prawnych. Wartość żadnego z postępowań nie przekracza 10%

kapitałów własnych Emitenta. Aktywa objęte postępowaniem sądowym zostały nabyte przez nas za znacząco niższą wartość niż

wartość przedmiotu sporu, a ryzyko związane z nieodzyskaniem należności zostało uwzględnione w wycenie pakietów wierzytelności.

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

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

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BEST LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W okresie objętym niniejszym raportem BEST, ani jednostki od niego zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji, poza zobowiązaniami warunkowymi wskazanymi w nocie 5.7.2.6.

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

(w tys. zł)

Istotnym dla oceny naszej sytuacji finansowej jest fakt, że pomimo braku inwestycji w I kwartale 2021 roku oraz niewielkich inwestycji w nowe portfele wierzytelności w okresie ostatnich kilku kwartałów

(10,1 mln zł od stycznia 2020 r.) i sytuacji związanej z trwającą pandemią COVID-19, po raz kolejny odnotowaliśmy rekordowe spłaty.

Spłaty wierzytelności	I kwartał 2021	I kwartał 2020	Zmiana	Zmiana (%)
zarządzane portfele łącznie, z tego:	97 808	86 556	11 252	13%
BEST III NSFIZ	21 726	17 597	4 129	23%
pozostałe fundusze	76 082	68 959	7 123	10%
należne Grupie	86 945	77 758	9 188	12%

Łączna wartość spłat z zarządzanych portfeli wyniosła 97,8 mln zł i była wyższa o 11,3 mln zł (13%) r/r oraz o 4,4 mln zł (5%) względem ostatniego kwartału 2020 r. Jest to efektem ciągłej pracy nad doskonaleniem naszej działalności operacyjnej oraz stosowanych strategii umożliwiających lepsze wykorzystanie potencjału inwestycji dokonanych w poprzednich latach.



Po bardzo dobrym pod względem spłat wierzytelności roku 2020, w pierwszych miesiącach tego roku obserwujemy dalszy wzrost odzysków z zarządzanych portfeli. Łączne spłaty w pierwszym kwartale 2021 r. były o 13% wyższe od poziomu osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Jest to jednocześnie najlepszy kwartalny wynik w dotychczasowej historii naszej grupy. I to pomimo nieistotnej skali inwestycji w nowe portfele w ostatnich dwóch latach oraz utrzymującej się niepewności rynkowej związanej z pandemią COVID-19 – Krzysztof Borusowski, prezes zarządu BEST.

Łączny poziom uzyskanych spłat był także wyższy niż zakładany w modelach wyceny wierzytelności, przez co wartość pozycji „odchylenia od wpłat rzeczywistych” była dodatnia i wyniosła 15,5 mln zł. W minionym okresie nie dokonywaliśmy też negatywnych przeszacowań portfeli wierzytelności. W rezultacie przychody z wierzytelności nabytych były wyższe o 13,2 mln zł (21%). Z kolei koszty operacyjne wzrosły o 4,0 mln zł (10%), w tym głównie: koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, VAT nie podlegający odliczeniu, koszty audytu, informatyczne, reklamy i pocztowe.

	I kwartał 2021 (tys. zł)	I kwartał 2020 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	76 684	63 826	12 858	20%
przychody z wierzytelności nabytych	76 476	63 240	13 236	21%
pozostałe	208	586	(378)	(65)%
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	45 354	41 354	4 000	10%
opłaty sądowo-egzekucyjne	15 000	16 142	(1 142)	(7)%
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16 802	14 143	2 659	19%
pozostałe	13 552	11 069	2 483	22%

Tempo wzrostu kosztów było niższe niż tempo wzrostu przychodów i spłat i w efekcie wypracowaliśmy o 39% wyższy zysk z działalności

operacyjnej niż w analogicznym okresie rok wcześniej i o 14% wyższą EBITDĘ gotówkową.

	I kwartał 2021 (tys. zł)	I kwartał 2020 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Zysk z działalności operacyjnej	31 330	22 472	8 858	39%
EBITDA gotówkowa	54 733	47 823	6 910	14%

Istotny wpływ na nasz wynik netto ma fakt, że inwestycje finansujemy także kapitałem dłużnym. Koszt obsługi zadłużenia w I kwartale bieżącego roku wyniósł 4,7 mln zł i istotnie spadł wobec okresu

ubiegłego, tj. o 3,9 mln zł (45%), co wynika z systematycznej spłaty zadłużenia finansowego jak również z obniżenia rynkowego poziomu stóp procentowych.

	I kwartał 2021 (tys. zł)	I kwartał 2020 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	9 864	10 911	(1 047)	(10)%
koszty obsługi zobowiązań finansowych	4 701	8 613	(3 912)	(45)%
wycena zobow. wobec uczestników konsolidowanych funduszy	4 684	4 949	(265)	(5)%
Podatek dochodowy	618	147	471	320%
Zysk netto, w tym:	20 848	11 414	9 434	83%
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	20 737	11 303	9 434	83%

W przeciągu ostatnich 12 miesięcy terminowo wykupiliśmy obligacje o wartości 176,5 mln zł. Dodatkowo do dnia sporządzenia sprawozdania, dokonaliśmy wykupu obligacji serii R1 o wartości

50 mln zł. W ciągu najbliższych 12 miesięcy do wykupu pozostają nam obligacje o wartości 120 mln zł.

Obligacje o terminie wykupu przypadającym w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie.

Seria	Wartość nominalna	Wykupione po dniu bilansowym	Do wykupu w okresie 12 miesięcy	Termin wykupu
R1	50 000	50 000	-	-
R2	30 000	-	30 000	10 08 2021
R3	60 000	-	60 000	23 09 2021
T2	30 000	-	30 000	28 02 2022
Razem	170 000	50 000	120 000	

Oceny zdolności wywiązywania się przez nas z bieżących i przyszłych zobowiązań dokonaliśmy na podstawie luki płynności, stanowiącej

różnicę pomiędzy wartością zapadalnych aktywów i wymagalnych pasywów w określonych przedziałach czasowych.

Terminy wg stanu na dzień 31 marca 2021 roku:

	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalna w okresie*				Pozycje nieprzypisane
			do 1 roku	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	
AKTYWA	1 164 637	2 349 865	475 536	584 843	450 701	727 558	111 227
środki pieniężne	113 354	113 354	113 354				
wierzytelności nabyte	917 614	2 102 840	339 874	584 827	450 666	727 473	
należności	1 335	1 337	1 201	16	35	85	
inwestycja w Kredyt Inkaso	51 364	51 364					51 364
pozostałe	80 970	80 970	21 107				59 863
ZOBOWIĄZANIA	638 726	755 124	329 043	255 586	78 154	76 409	15 932
zobowiązania finansowe	512 794	537 427	267 967	212 894	44 970	11 596	
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	72 888	164 653	23 964	42 692	33 184	64 813	
zobowiązania handlowe	24 253	24 253	24 253				
pozostałe pozycje	28 791	28 791	12 859				15 932
LUKA PŁYNNOŚCI	525 911	1 594 741	146 493	329 257	372 547	651 149	95 295
LUKA PŁYNNOŚCI narastająco		1 594 741	146 493	475 750	848 297	1 499 446	

* przepływy nie uwzględniają wydatków i wpływów z nowych portfeli wierzytelności ani kosztów działalności Grupy.

Jak widać z powyższego zestawienia - luka płynności wynosi 1,5 mld PLN i jest dodatnia w całym okresie, zarówno w poszczególnym przedziale czasowym jak i narastająco, co oznacza nadwyżkę płynności. Dodatkowym zabezpieczeniem płynności są pozycje nieprzypisane o wartości 95 mln zł. Ponadto Grupa posiada

w ING Banku Śląskim S.A. limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 250 mln zł. Limit ten jest częściowo wykorzystany, o czym piszemy w nocie 5.7.2.2 i jest odnawiany w wyniku bieżących spłat kredytu.

10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI PUBLICZNYCH NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU

Warunki emisji wyemitowanych przez nas obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek zawierają wykaz okoliczności, których wystąpienie może spowodować, że Grupa będzie zobowiązana do przedterminowej spłaty zobowiązań na żądanie wierzyciela. W takiej sytuacji Grupa nie tylko może być zmuszona do zaniechania planowanych inwestycji, lecz także może mieć istotne problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Poza standardowymi przypadkami, o których mowa w przepisach ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, oraz ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, okolicznościami tymi są w szczególności zaprzestanie lub zmiana rodzaju prowadzonej działalności oraz rozpoczęcie negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłat zadłużenia.



Szczegółowe informacje dotyczące okoliczności, których wystąpienie może spowodować, że Grupa będzie zobowiązana do przedterminowej spłaty zobowiązań na żądanie wierzyciela są wskazane w warunkach emisji opublikowanych na stronie internetowej Emitenta.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, żadne z powyższych zdarzeń nie wystąpiło.

Ponadto zobowiązani jesteśmy do utrzymywania określonych parametrów finansowych. Wartość głównego wskaźnika na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

	Stan na dzień 31.03.2021
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	0,76

Wskaźnik ten dotyczy obligacji o wartości nominalnej 305,8 mln zł wg stanu na dzień bilansowy, a jednorazowe przekroczenie wartości

2,5 na koniec jakiegokolwiek kwartału roku obrotowego uprawnia wierzycieli do złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

Zadłużenie Finansowe oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z jakiegokolwiek z poniższych tytułów:

- pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- transakcji instrumentami pochodnymi;
- zobowiązań leasingowych;
- akcji podlegających umorzeniu lub
- poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz osób trzecich lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- wartość Zadłużenia Finansowego członka Grupy, w związku z którym Emitent udzielił poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia oraz
- wartość poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz nienależących do Grupy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w związku z procesem nabywania przez te podmioty portfeli wierzycielności lub praw do świadczeń z wierzycielności.



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

W ostatnich latach istotnie ograniczyliśmy inwestycje w portfele wierzytelności. Było to w dużej mierze pokłosiem wysokich poziomów cen portfeli na rynku, niższym popytem ze strony inwestorów na rynku obligacji oraz trwającą sytuacją związaną z ogłoszonym stanem pandemii COVID-19. Skupiliśmy się natomiast na zwiększeniu ścisłości wierzytelności nabytych w latach poprzednich i poprawie efektywności kosztowej. Jesteśmy zadowoleni z obserwowanych rezultatów a aktualna sytuacja na rynku utwierdza nas w przekonaniu, że była to słuszna decyzja.

Od końca 2018 roku zredukowaliśmy o 192,6 mln zł (27%) wartość zobowiązań finansowych i zdywersyfikowaliśmy zewnętrzne źródła finansowania naszej działalności poprzez rozszerzenie współpracy z bankami – udział kredytów wzrósł z 17% do 31%. Wskutek tych działań wskaźnik zadłużenia finansowego Grupy (zadłużenie finansowe netto / kapitał własny) na dzień 31 marca 2021 roku spadł do poziomu 0,76.

W dniu 14 stycznia 2021 roku złożyliśmy w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie kolejnego, piątego w historii działalności Grupy, prospektu emisyjnego obligacji publicznych o wartości 200 mln zł i czekamy na jego zatwierdzenie. Uważamy, że potencjalne środki z emisji obligacji oraz dostępna linia kredytowa umożliwią nam realizację inwestycji na poziomie zbliżonym do tego, jaki realizowaliśmy w latach 2016-2017, co pozwoli na dalszy wzrost wartości naszej grupy kapitałowej.



Spodziewamy się znaczącego ożywienia na rynku obrotu wierzytelnościami począwszy od drugiej połowy 2021 r. Rynek wierzytelności w pierwszej połowie ubiegłego roku niemal całkowicie zamroziła pandemia, a wcześniej ograniczyliśmy zakupy z uwagi na zawirowania wywołane przez aferę GetBacku oraz zmiany ustawodawcze dotyczące zasad dochodzenia spłat na drodze sądowo-egzekucyjnej wprowadzone w latach 2018-2019. Pierwsze oznaki spodziewanego ożywienia obserwowaliśmy już pod koniec ubiegłego roku. Sądymy, że zwiększona podaż wierzytelności nieregularnych przełoży się na spadek cen, stwarzając nam dobre warunki do inwestycji. Dlatego też przygotowujemy się do nowych emisji obligacji, które wraz ze zwiększeniem limitu kredytowego do 250 mln zł, o czym informowaliśmy niedawno, pozwolą nam na powrót do wartości inwestycji notowanych w latach 2016-2018 – Krzysztof Borusowski, prezes zarządu BEST.

Z uwagi na występujące nadal zagrożenie COVID-19 istnieje ryzyko, że ewentualny dalszy rozwój pandemii może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowaliśmy negatywnego wpływu tej sytuacji na poziom spłat i wyniki Grupy. Na bieżąco monitorujemy rozwój sytuacji oraz jej wpływ na naszą działalność w celu ewentualnego podjęcia niezbędnych działań mogących złagodzić potencjalne negatywne skutki. Mając jednak na uwadze wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę oraz dostępne limity kredytowe nie widzimy istotnego zagrożenia dla możliwości obsługi zadłużenia w 2021 roku.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za pierwszy kwartał 2021 roku został sporządzony i zatwierdzony dnia 27 maja 2021 roku do publikacji w dniu 28 maja 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