
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2021 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST S.A. za pierwsze półrocze 2021 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.7.12.	Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	22
II.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.8.	PROGRAMY MOTYWACYJNE	22
III.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.9.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	23
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.10.	TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	24
V.	INFORMACJA DODATKOWA	6	5.10.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	24
5.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	6	5.10.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	24
5.2.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	9	5.10.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi ..	24
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9	5.10.4.	Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi	25
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9	5.11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	25
5.5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	10	5.12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	25
5.6.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU	11	5.13.	SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	25
5.7.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11	5.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	26
5.7.1.	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	11	5.15.	INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE BEST	26
5.7.2.	Należności z tytułu obligacji	13			
5.7.3.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	14			
5.7.3.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	14			
5.7.3.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	15			
5.7.3.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	16			
5.7.3.4.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	17			
5.7.3.5.	Zobowiązania z tytułu leasingu	17			
5.7.4.	Pochodne instrumenty finansowe	17			
5.7.5.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17			
5.7.6.	Podatek dochodowy od osób prawnych.....	18			
5.7.6.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.....	18			
5.7.6.2.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku.....	19			
5.7.7.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21			
5.7.8.	Przychody z działalności operacyjnej	21			
5.7.9.	Koszty działalności operacyjnej	21			
5.7.10.	Przychody finansowe.....	22			
5.7.11.	Koszty finansowe	22			

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

Aktywa	Nota	30.06.2021 niebadane	31.12.2020
Aktywa trwałe		397 117	411 006
Wartości niematerialne	5.7.7	17 439	18 015
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.7	31 545	31 399
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.7.1	329 673	329 673
Nieruchomości inwestycyjne	5.7.5	17 000	17 000
Należności z tytułu obligacji	5.7.2	2	14 411
Pozostałe należności		357	418
Pozostałe aktywa		1 101	90
Aktywa obrotowe		96 612	132 323
Należności z tytułu obligacji	5.7.2	73 269	113 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 296	1 850
Środki pieniężne		17 828	14 073
Pozostałe aktywa		3 219	2 877
Suma aktywów		493 729	543 329

Pasywa	Nota	30.06.2021 niebadane	31.12.2020
Kapitał własny		151 630	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		64 008	74 146
Zobowiązania długoterminowe		113 812	173 068
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.3	99 587	166 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.7.5	7 809	-
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.4	852	951
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.6.1	4 859	5 148
Rezerwy na świadczenia pracownicze		705	705
Zobowiązania krótkoterminowe		228 287	208 493
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.3	212 876	184 617
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.7.5	15 408	23 873
Rezerwy na świadczenia pracownicze		3	3
Suma pasywów		493 729	543 329

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

	Nota	01.01.2021 30.06.2021 niebadane	01.01.2020 30.06.2020 niebadane
Przychody z działalności operacyjnej	5.7.8	44 839	48 089
Koszty działalności operacyjnej	5.7.9	51 666	44 059
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		30 551	25 341
Amortyzacja		4 014	3 899
Usługi obce		12 747	10 334
Podatki i opłaty		2 996	2 643
Pozostałe koszty operacyjne		1 358	1 842
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(6 827)	4 030
Przychody finansowe, z tego:	5.7.10	3 097	7 609
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		2 994	7 469
Koszty finansowe	5.7.11	6 697	10 949
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(10 427)	690
Podatek dochodowy	5.7.6.2	(289)	484
Zysk/(strata) netto		(10 138)	206
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody netto razem		(10 138)	206
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły		(0,44)	0,01
rozwodniony		(0,44)	0,01

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

	Nota	01.01.2021 30.06.2021 niebadane	01.01.2020 30.06.2020 niebadane
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(10 427)	690
Korekty o pozycje:		6 849	46 712
Amortyzacja		4 014	3 899
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		21	1 374
Odsetki i udziały w zyskach		3 561	2 052
Zmiana stanu należności		(384)	(656)
Zmiana stanu zobowiązań		(282)	473
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(1 352)	319
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności	5.7.12	-	38 881
Pozostałe pozycje netto		1 271	370
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 578)	47 402
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z wykupu obligacji		54 000	101 000
Otrzymane odsetki od obligacji		3 657	8 199
Objęcie obligacji		-	(3)
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(2 486)	(1 887)
Pozostałe pozycje		18	77
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		55 189	107 386
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji obligacji	5.7.3.1	20 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.3.1	(60 000)	(129 983)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.1	(531)	(218)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.3.1	(964)	(1 163)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.3.1	(6 351)	(13 124)
Objęcie wkładów w podwyższonym kapitale spółki zależnej		-	(80)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(47 846)	(144 568)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(10)	193
Środki pieniężne na początek okresu		14 073	21 399
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		17 828	31 812

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	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	-	-	-	(10 138)	(10 138)
Kapitał własny na dzień 30.06.2021 niebadane	23 127	58 925	5 570	64 008	151 630
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	23 127	58 925	5 271	132 039	219 362
Całkowite dochody ogółem - wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	206	206
Wycena programów motywacyjnych	-	-	364	-	364
Kapitał własny na dzień 30.06.2020 niebadane	23 127	58 925	5 635	132 245	219 932

V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za pierwsze półrocze 2021 roku

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

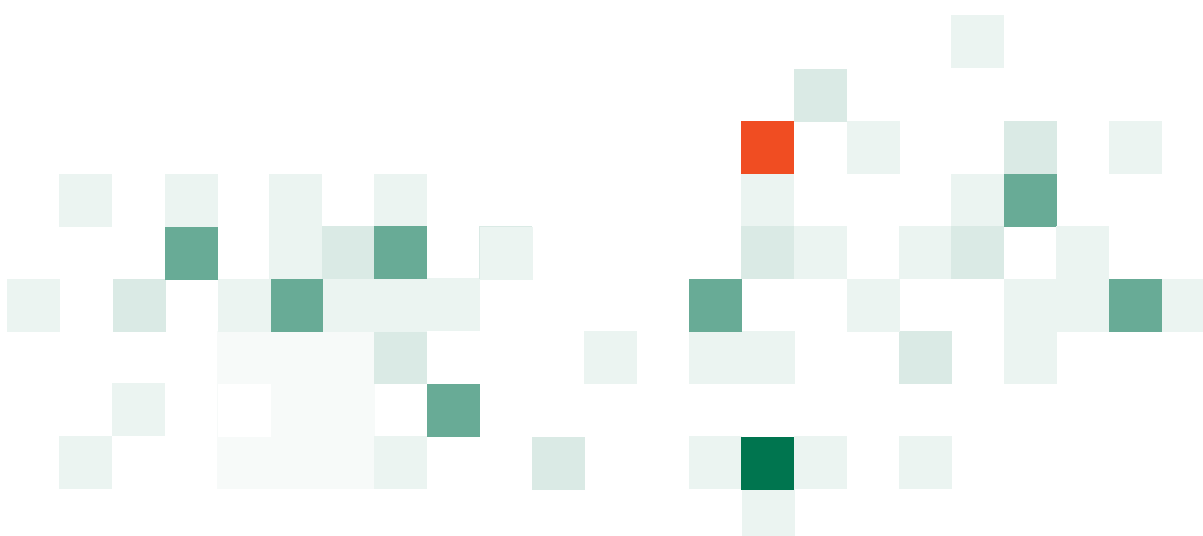
BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej BEST S.A. („Grupa”). Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru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

Dane jednostki dominującej:

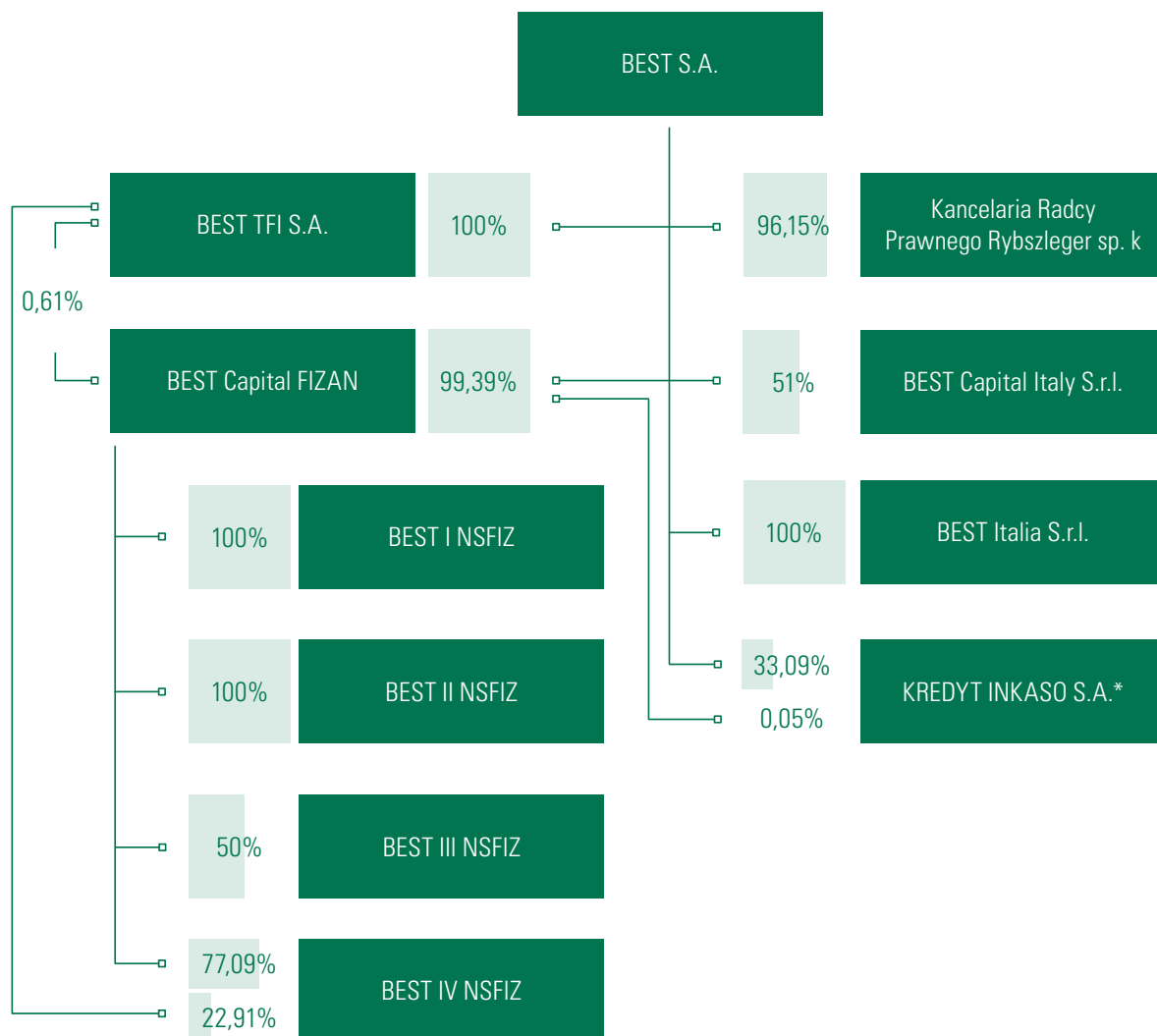
Nazwa: BEST Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia
NIP: 585-00-11-412
Nr KRS: 0000017158

Na dzień 30 czerwca 2021 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne oraz w jednostkę stowarzyszoną było następujące:

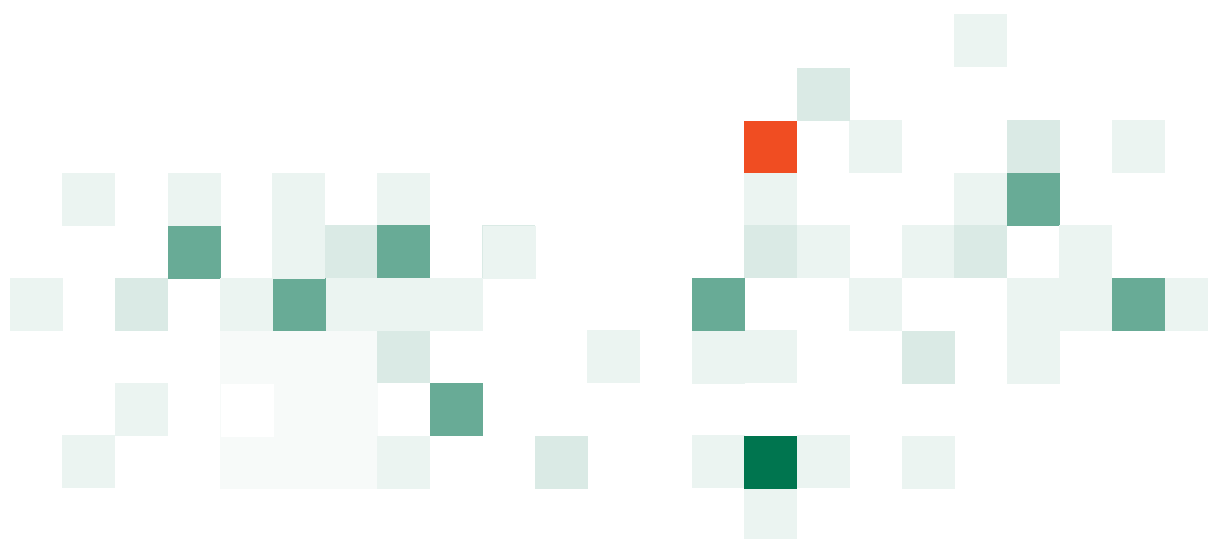
Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo“)	Zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN“)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



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



* jednostka stowarzyszona



5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

BEST S.A.

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

Krzysztof Borusowski
Marek Kucner

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu



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

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

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

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównawcze za 2020 rok. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2020 rok. Przyjęte przez nas

istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2020 rok. Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowaliśmy zaokrąglenia do tysiąca złotych, chyba że wskazaliśmy inaczej.

Naszą walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest polski złoty.

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

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

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu

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

Zmiany MSSF UE obowiązujące Spółkę

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

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF9,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe:

ujawnianie informacji” i MSSF 16 „Leasing” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych – faza 2).

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zostały zatwierdzone następujące zmiany w MSSF do stosowania w UE, które jeszcze nie weszły w życie:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – dostosowanie do założeń koncepcyjnych z 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),

- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – zmiany w zakresie ujmowania przychodów osiągniętych przed oddaniem do użytkowania (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – doprecyzowanie kosztu wykonania umowy rodzącej obciążenie (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe w tym Zmiany do MSSF 17” – wycena zobowiązań ubezpieczeniowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - ujawnienia w zakresie Polityki Rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

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

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	44 839	48 089	(3 250)
zysk z inwestycji pośrednich w wierzycelności (z umorzenia certyfikatów FIZANA)	–	15 067	(15 067)
przychody z zarządzania wierzycelnościami funduszy	44 159	31 860	12 299
Koszty działalności operacyjnej	51 666	44 059	7 607
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(6 827)	4 030	(10 857)
Koszty finansowe netto:	(3 600)	(3 340)	(260)
przychody finansowe	3 097	7 609	(4 512)
koszty finansowe	6 697	10 949	(4 252)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(10 427)	690	(11 117)
Podatek dochodowy	(289)	484	(773)
Zysk/(strata) netto	(10 138)	206	(10 344)

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzycelności. Obecnie nie nabywamy portfeli wierzycelności bezpośrednio. Inwestujemy w wierzycelności pośrednio poprzez obejmowanie certyfikatów inwestycyjnych w należącym do Grupy FIZANIE, który z kolei zasila, jako inwestor, nasze fundusze sekurytyzacyjne i spółkę włoską w środki pieniężne niezbędne do nabycia wierzycelności. Przyjęcie powyższego modelu powoduje, że w aktywach Spółki nie są prezentowane nabyte wierzycelności, lecz certyfikaty inwestycyjne wyceniane w historycznym koszcie nabycia

z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty są obejmowane m.in. za środki pozyskane przez nas w wyniku emisji obligacji, których obsługa i wykup realizowane są z wpływów uzyskanych z zarządzania wierzycelnościami, kolejnych emisji obligacji lub środków pieniężnych otrzymanych tytułem wypłaty dochodów lub wykupu certyfikatów FIZANA. Dodatkowo nabywamy również obligacje emitowane przez fundusze z naszej Grupy, dzięki czemu realizujemy przychody odsetkowe i pokrywamy znaczącą część kosztów finansowania.

Taki model działania jest wynikiem regulacji prawnych dotyczących procesu sekurytyzacji jak również oczekiwań oraz preferencji obligatariuszy co do osoby emitenta i jest powszechny w branży wierzycelności. Wpływa on jednak istotnie na nasze jednostkowe wyniki. Z jednej strony nie wykazujemy przychodów z tytułu wzrostu wartości podmiotów zależnych nabywających wierzycelności na bieżąco, lecz dopiero w momencie realizacji zysków kapitałowych (wypłaty dochodów, umorzenia lub wykupu), z drugiej strony na bieżąco ponosimy koszty obsługi zadłużenia.

W bieżącym okresie sprawozdawczym przychody z zarządzania wierzycelnościami były wyższe o 12,3 mln zł w stosunku do osiągniętych w okresie porównawczym, co wynikało z wyższych spłat zarządzanych przez nas wierzycelności oraz wzrostu stawki za zarządzanie, od których uzależnione jest nasze wynagrodzenie.

Opisanemu wzrostowi przychodów z zarządzania wierzycelnościami towarzyszył wzrost kosztów operacyjnych o 7,6 mln zł. W związku ze spłatą istotnych zobowiązań finansowych oraz jednoczesną spłatą należności finansowych na podobnym poziomie nasze koszty finansowe netto nie zmieniły się istotnie w stosunku do odpowiedniego okresu porównawczego. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zrealizowaliśmy żadnych zysków z inwestycji w wierzycelności, podczas gdy w pierwszym półroczu 2020 roku przychody z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych FIZANA wyniosły 15,1 mln zł. W związku z powyższym, ponieśliśmy stratę przed opodatkowaniem na poziomie 10,4 mln zł w stosunku do 0,7 mln zł zysku w okresie porównawczym.

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

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

Najważniejszymi zdarzeniami mającymi miejsce w pierwszym półroczu 2021 roku były wykupy obligacji serii Q2 i R1 o wartości nominalnej 60 mln zł oraz emisja obligacji serii U o wartości nominalnej 20 mln zł. Spłacie zobowiązań finansowych towarzyszył wykup wewnątrzgrupowych obligacji o wartości nominalnej równej 54 mln zł. Powyższe istotnie obniżyło wartość naszych należności i zobowiązań odsetkowych, a co za tym idzie sumę bilansową.

W czerwcu 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła nasz prospekt podstawowy dotyczący ustanowionego publicznego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł. Już po dniu bilansowym na podstawie prospektu zrealizowaliśmy pierwszą emisję obligacji o wartości 10,7 mln zł. Liczymy, że pozyskane w ten sposób kolejne środki wesprą rozwój naszej działalności i kolejne inwestycje w portfele wierzycelności.

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

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

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Inwestycje w jednostki zależne:	278 393	278 393
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	252 557	252 557
Udziały, wkłady i akcje	25 836	25 836
Inwestycje w jednostki stowarzyszone - akcje Kredyt Inkaso S.A.	51 280	51 280
Razem	329 673	329 673

Na dzień 30 czerwca 2021 roku inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone stanowiły 67% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec roku było to 61%. Wynika to głównie ze zmniejszenia wartości aktywów ogółem w wyniku spłaty naszych należności z tytułu obligacji. Środki pieniężne pozyskane z powyższego tytułu zostały przeznaczone głównie na spłatę naszych zobowiązań z tytułu obligacji.

Nasze inwestycje w jednostki zależne składają się z:

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

Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2020 31.12.2020
Stan na początek okresu	252 557	315 371	315 371
Zwiększenia	–	–	–
Zmniejszenia:	–	(40 585)	(62 814)
wykupy certyfikatów serii J	–	(12 414)	(12 414)
wykupy certyfikatów serii G	–	(3 903)	(13 023)
wykupy certyfikatów serii P	–	(17 268)	(17 268)
wykupy certyfikatów serii Q	–	(7 000)	(7 000)
wykupy certyfikatów serii B	–	–	(3 536)
wykupy certyfikatów serii D	–	–	(4 040)
wykupy certyfikatów serii F	–	–	(5 533)
Stan na koniec okresu	252 557	274 786	252 557

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sprawozdaniu jednostkowym, certyfikaty BEST Capital FIZAN wyceniamy w historycznym koszcie nabycia. Na dzień 30 czerwca 2021 roku ich wartość bilansowa wynosiła 253 mln zł, podczas gdy ich wartość godziwa 610,5 mln zł. W 2021 roku nie dokonywaliśmy wykupów certyfikatów, wobec czego nasz udział bezpośredni w tym funduszu nie zmienił się w stosunku do końca roku 2020 i wyniósł 99,39%. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez BEST TFI S.A.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku 48 mln sztuk certyfikatów serii E tego funduszu, o wartości w cenie nabycia 51,4 mln zł i wartości godziwej w wysokości 119 mln zł stanowiło przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu zaciągniętego przez FIZANA. Na 30 czerwca 2021 r. wartość pozostałego do spłaty kredytu wyniosła 8,3 mln zł.

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	21 712	21 712
BEST Capital Italy s.r.l.	152	152
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”)	128	128
Best Italia s.r.l. („Best Italia”)	3 844	3 844
Razem	25 836	25 836

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sprawozdaniu jednostkowym, udziały, wkłady i akcje w jednostkach zależnych, wyceniamy w historycznym koszcie nabycia.

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Akcje Kredyt Inkaso	51 280	51 280
wartość w cenie nabycia	171 218	171 218
odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	(119 938)	(119 938)
Ilość akcji (w tys. sztuk)	4 267	4 267

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne nowe przesłanki, które mogłyby świadczyć w sposób oczywisty o braku wywierania przez nas znaczącego wpływu na Kredyt Inkaso zgodnie z MSSF UE, wobec powyższego nadal podmiot ten jest przez nas klasyfikowany jako jednostka stowarzyszona. Inwestycję w Kredyt Inkaso w sprawozdaniu jednostkowym wyceniamy w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w wysokości 119,9 mln zł, dokonanych w 2016 i trzecim kwartale 2020 roku. Po przeanalizowaniu

wyników oraz sytuacji finansowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2020/2021 zakończony 31 marca 2021 roku opublikowanych w lipcu 2021 roku, Zarząd postanowił utrzymać wartość odzyskiwalną tej inwestycji na poziomie 51,3 mln zł ustalonym na koniec 2020 roku.

Kurs giełdowy akcji Kredyt Inkaso na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniósł 11,6 zł/akcję.

5.7.2. Należności z tytułu obligacji

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Obligacje podmiotów z Grupy BEST	73 269	127 932
Obligacje Kredyt Inkaso S.A.	2	2
Razem:	73 271	127 934
krótkoterminowe	73 269	113 523
długoterminowe	2	14 411

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

z tymi należnościami oceniamy na minimalne i w związku z powyższym nie dokonaliśmy żadnej korekty ich wartości z tego tytułu.

Należności z tytułu obligacji od podmiotów z Grupy BEST na dzień 30.06.2021:

Oznaczenie serii	Emitent	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		
						krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
B	FIZAN	18 000	6,40%	19.09.2017	07.08.2021	18 173	–	18 173
D	FIZAN	40 000	6,30%	27.09.2018	20.09.2021	40 075	–	40 075
J	BEST I NSFIZ	15 000	4,20%	21.08.2020	18.06.2022	15 021	–	15 021
Razem		73 000				73 269	–	73 269

Należności z tytułu obligacji od podmiotów z Grupy BEST na dzień 31.12.2020:

Oznaczenie serii	Emitent	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		
						krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
B	FIZAN	27 000	6,40%	19.09.2017	07.08.2021	27 260	–	27 260
D	FIZAN	40 000	6,30%	27.09.2018	20.09.2021	40 082	–	40 082
E	BEST I NSFIZ	12 000	6,20%	20.04.2018	24.01.2021	12 140	–	12 140
G	BEST I NSFIZ	24 000	6,20%	16.08.2018	17.04.2021	24 309	–	24 309
J	BEST I NSFIZ	15 000	4,20%	21.08.2020	18.06.2022	615	14 409	15 024
F	BEST II NSFIZ	9 000	6,25%	22.11.2018	17.04.2021	9 117	–	9 117
Razem		127 000				113 523	14 409	127 932

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	264 254	303 725
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27 008	27 010
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	838	111
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 363	20 035
Razem, z tego:	312 463	350 881
krótkoterminowe	212 876	184 617
długoterminowe	99 587	166 264

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

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

→ Więcej na temat głównych wskaźników finansowych, które zobligowani jesteśmy utrzymywać na określonym poziomie w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BEST pierwszym półroczu 2021 roku.

5.7.3.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2021	303 725	111	27 010	20 035	350 881
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(45 556)	(544)	(520)	(1 226)	(47 846)
Otrzymane finansowanie	20 000	–	–	–	20 000
Spłata kapitału	(60 000)	(531)	–	(964)	(61 495)
Zapłacone odsetki i prowizje	(5 556)	(13)	(520)	(262)	(6 351)
Zmiany bezgotówkowe:	6 085	1 271	518	1 554	9 428
Zawarte umowy	–	1 260	–	1 499	2 759
Odsetki naliczone	6 085	11	518	44	6 658
Inne zmiany*	–	–	–	11	11
Stan zadłużenia na 30.06.2021	264 254	838	27 008	20 363	312 463

* w szczególności różnice kursowe z wyceny

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2020	520 755	550	27 004	8 644	556 953
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(238 762)	(446)	(1 109)	(2 632)	(242 949)
Otrzymane finansowanie	9 000	–	–	–	9 000
Spłata kapitału	(228 453)	(439)	–	(2 242)	(231 134)
Zapłacone odsetki i prowizje	(19 309)	(7)	(1 109)	(390)	(20 815)
Zmiany bezgotówkowe:	21 732	7	1 115	14 023	36 877
Zawarte umowy	–	–	–	13 632	13 632
Odsetki naliczone	20 096	7	1 115	452	21 670
Inne zmiany*	1 636	–	–	(61)	1 575
Stan zadłużenia na 31.12.2020	303 725	111	27 010	20 035	350 881

* w szczególności różnice kursowe z wyceny

5.7.3.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.06.2021:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny bilansowej		
					krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
R2	30 000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	30 128	–	30 128
R3	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	59 963	–	59 963
R4	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	59 759	–	59 759
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	1 964	53 405	55 369
T2	30 000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	29 920	–	29 920
AP	9 000	4,40%	01.12.2020	20.09.2024	386	8 626	9 012
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	779	19 324	20 103
Razem	264 776				182 899	81 355	264 254

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2020:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny bilansowej		
					krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
Q2	10 000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	10 024	–	10 024
R1	50 000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	50 252	–	50 252
R2	30 000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	30 041	–	30 041
R3	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	59 800	–	59 800
R4	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2 056	57 561	59 617
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
AP	9 000	4,40%	01.12.2020	20.09.2024	406	8 628	9 034
Razem	304 776				155 635	148 090	303 725

5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

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

5.7.3.4. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Kredytodawca	Termin spłaty	Wartość na dzień 30.06.2021	Wartość na dzień 31.12.2020
Dell International d.a.c.	01.02.2023	838	111
	krótkoterminowe	425	111
	długoterminowe	413	–

5.7.3.5. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Umowy leasingu samochodów	35	44
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	19 285	19 991
Pozostałe umowy	1 043	–
Razem, w tym:	20 363	20 035
krótkoterminowe	2 544	1 861
długoterminowe	17 819	18 174

5.7.4. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.9

5.7.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3 224	3 683
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	330	705
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2 656	2 245
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 463	10 048
Pozostałe zobowiązania, z tego:	7 874	7 897
zaliczka netto na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Razem, z tego:	23 217	23 873
krótkoterminowe	15 408	23 873
długoterminowe	7 809	–

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

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

5.7.6. Podatek dochodowy od osób prawnych

5.7.6.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	1 962	2 074
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	1 962	2 074
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	6 821	7 222
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	1 962	2 074
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	4 859	5 148
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	4 859	5 148

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2021	–	1 688	181	205	2 074
Zwiększenia	–	2 364	368	519	3 251
Zmniejszenia	–	2 514	387	462	3 363
Stan na 30.06.2021	–	1 538	162	262	1 962
Stan na 01.01.2020	2 281	1 061	0	60	3 402
Zwiększenia	–	3 933	181	929	5 043
Zmniejszenia	2 281	3 306	0	784	6 371
Stan na 31.12.2020	–	1 688	181	205	2 074

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

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

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	należności z tytułu obligacji i pozostałych należności	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	nieruchomości inwestycyjnych	Razem
Stan na 01.01.2021	4 012	177	367	2 666	7 222
Zwiększenia	88	187	340	–	615
Zmniejszenia	133	313	570	–	1 016
Stan na 30.06.2021	3 967	51	137	2 666	6 821
Stan na 01.01.2020	4 048	377	489	2 143	7 057
Zwiększenia	182	741	1 326	524	2 773
Zmniejszenia	218	941	1 448	1	2 608
Stan na 31.12.2020	4 012	177	367	2 666	7 222

5.7.6.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Podatek dochodowy bieżący	–	–
Podatek dochodowy odroczone	(289)	484
Razem	(289)	484

Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku:

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	112	(243)
powstały w okresie	(3 251)	(2 321)
odwrócony w okresie	3 363	2 078
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(401)	576
powstały w okresie	615	1 668
odwrócony w okresie	(1 016)	(1 092)
Suma podatku od różnic przejściowych	(289)	333
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	–	151
rozliczony w okresie	–	151
utworzone aktywo	–	–
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(289)	484

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem:	(10 427)	690
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	(1 981)	131
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	1 692	353
odliczenia darowizn (COVID-19) od dochodu	–	(190)
przychodów niepodatkowych	–	(22)
nieaktywowanych strat podatkowych	1 756	–
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	56	547
pozostałych różnic	(120)	18
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(289)	484
Efektywna stawka podatkowa	–	70%

* ze względu na ponoszenie straty Spółka nie kalkuluje efektywnej stawki podatkowej

5.7.7. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem ponieśliśmy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 3 609 tys. zł. W analogicznym okresie 2020 roku nakłady wyniosły 3 137 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2021	31 399	18 015	49 414
Nabycia	2 862	747	3 609
Likwidacje	(25)	–	(25)
Umorzenia	(2 691)	(1 323)	(4 014)
Stan na dzień 30.06.2021	31 545	17 439	48 984
Stan na dzień 01.01.2020	19 814	18 833	38 647
Nabycia	2 426	711	3 137
Likwidacje	(5)	–	(5)
Umorzenia	(2 658)	(1 241)	(3 899)
Stan na dzień 30.06.2020	19 577	18 303	37 880

5.7.8. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	44 159	31 860
Zyski z inwestycji pośrednich w wierzytelności – wykup certyfikatów FIZAN	–	15 067
Pozostałe	680	1 162
Razem	44 839	48 089

Nasze przychody z działalności podstawowej generujemy głównie z obsługi wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych należących do naszej Grupy oraz z realizacji inwestycji w certyfikaty inwestycyjne

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

5.7.9. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	30 551	25 341
Amortyzacja	4 014	3 899
Usługi obce	12 747	10 334
Podatki i opłaty	2 996	2 643
Pozostałe koszty operacyjne	1 358	1 842
Razem	51 666	44 059

W pierwszym półroczu 2021 roku koszty operacyjne wyniosły 51,7 mln zł i były wyższe o 7,6 mln zł (17 %), niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost ten wynika w szczególności ze wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

5.7.10. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Odsetki od należności z tytułu pożyczek, obligacji obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	2 994	7 469
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	99	–
Odsetki od depozytów	–	43
Pozostałe	4	97
Razem	3 097	7 609

5.7.11. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów, leasingu obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	6 658	9 603
Strata z tytułu różnic kursowych	39	1 346
Razem	6 697	10 949

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

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Zmiana stanu inwestycji w certyfikaty inwestycyjne	–	40 585
Zmiana stanu inwestycji w udziały, akcje	–	(1 704)
Razem	–	38 881

Ze względu na fakt, że podstawową działalnością Spółki, oprócz zarządzania wierzytelnościami, są również inwestycje w wierzytelności dokonywane pośrednio, tj. poprzez nabywanie udziałów w podmiotach nabywających portfele wierzytelności, wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

W pierwszym półroczu 2021 BEST S.A. takie transakcje nie miały miejsca, natomiast w pierwszym półroczu 2020 roku wykupiliśmy certyfikaty o wartości w cenie nabycia 40,6 mln zł. W tym samym okresie dokonaliśmy podwyższenia kapitału zakładowego BEST Italia o 1 704 tys. zł (400 tys. EUR).

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2020 31.12.2020
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	588	673	1 203
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	–	364	365
program realizowany w formie pieniężnej	588	309	838

W 2019 roku zakończył się proces przyznawania warrantów subskrypcyjnych w ramach programów motywacyjnych opartych o akcje BEST za lata 2015 – 2018. Okres nabywania uprawnień do świadczeń z przyznanych warrantów upłynął w kwietniu 2020, stąd obciążenie wyniku kosztami tego programu w poprzednim okresie sprawozdawczym. W posiadaniu osób uprawnionych znajdują się obecnie warrantów subskrypcyjne serii B i C, z których prawa będą mogły być wykonane, zgodnie z podjętymi w dniu 8 września 2020 roku uchwałami NWZ BEST, w terminie do 31 grudnia 2021 roku. Rozliczenie nastąpi poprzez realizację warrantu po cenie ustalonej w warunkach programu wynoszącej 13,40 zł/akcję.

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

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

5.9. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

Wartość godziwą instrumentów finansowych klasyfikujemy wg zasad pomiaru wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wykorzystanie różnych danych źródłowych do wyceny:

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wyceniamy do wartości godziwej pochodne instrumenty finansowe nie objęte rachunkowością zabezpieczeń dotyczące zawartej w dniu 4 grudnia 2020 roku terminowej transakcji walutowej bez dostawy (NDF) na kwotę 6.800 tys. EUR z terminowym kursem wymiany 4,7442 i terminem rozliczenia

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

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

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

	Stan na dzień 30.06.2021		Stan na dzień 31.12.2020	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności finansowe z tytułu objętych obligacji, z tego:	70 385	73 269	129 588	127 934
Kategoria 2	70 385	73 269	129 588	127 934
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	264 432	264 254	302 742	303 725
Kategoria 1	235 314	235 139	302 742	303 725
Kategoria 2	29 118	29 115	–	–

Zobowiązania i należności finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie. Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została wyznaczona poprzez model wyceny oparty o dane wejściowe

obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku.

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

5.10. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.10.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia bieżące członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwsze półrocze 2021 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Zarząd	2 194	1 093
Rada Nadzorcza	204	161
Razem	2 398	1 254

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

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

Zgodnie z zawartymi umowami wg stanu na 30 czerwca 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.

5.10.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 30 czerwca 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 z jednostkami zależnymi przedstawia tabela poniżej:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Należności BEST z tytułu:	75 270	129 659
dostaw i usług	2 001	1 727
objętych obligacji	73 269	127 932
Zobowiązania BEST z tytułu:	9 668	9 775
dostaw i usług	185	272
emisji obligacji	9 483	9 503

Transakcje w pierwszym półroczu 2021 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
Przychody BEST z tytułu:	47 701	55 046
dostaw i usług	44 703	32 428
dywidend i udziałów w zyskach	4	82
należności finansowych	2 994	7 469
zysku z realizacji certyfikatów BEST Capital FIZAN	–	15 067
Koszty BEST z tytułu:	1 034	767
dostaw i usług	828	767
wyemitowanych obligacji	206	–
Inne transakcje z tytułu:	54 000	102 704
wykupu obligacji	54 000	101 000
nabycia udziałów	–	1 704

5.10.4. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Stan naszych rozrachunków na dzień 30 czerwca 2021 roku z pozostałymi jednostkami powiązаныmi:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Należności BEST z tytułu objęcia obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso S.A.	2	2

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

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

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

Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku BEST nie wyemitował ani nie wykupił własnych kapitałowych papierów wartościowych.

5.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

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

W pierwszym półroczu 2021 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy.

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

Zabezpieczone zobowiązanie	Zabezpieczenie udzielone przez BEST	Wartość księgową zabezpieczonego zobowiązania	
		Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez FIZAN	<ul style="list-style-type: none"> zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii E BEST Capital FIZAN o wartości godziwej 119 mln zł (max suma zabezpieczenia do 75 mln zł), poręczenie przez BEST weksli wystawionych przez kredytobiorców (podmioty z Grupy) 	8 331	14 574
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie do kwoty 300 mln zł wydane przez BEST	124 697	133 340
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez BEST I NSFIZ	<ul style="list-style-type: none"> poręczenie do kwoty 75 mln zł wydane przez BEST oświadczenie o poddaniu się egzekucji 	9 212	13 066
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco wystawione przez BEST	35	44
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 659 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	12 114	219

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, III Wydziałem Cywilnym, toczy się pod sygn. akt III C 1088/16 postępowanie w sprawie z powództwa Kredyt Inkaso S.A. z/s w Warszawie przeciwko BEST i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu BEST) o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 60 734 500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty oraz kosztów procesu, tytułem naprawienia szkody związanej z wypowiedzeniem Kredyt Inkaso przez fundusze z grupy

Trigon i Agio umów o zarządzanie portfelami wierzytelności. W ocenie BEST stawiane zarzuty są całkowicie bezpodstawne i chybione zarówno pod względem faktycznym, jak i prawnym. Postępowanie jest w toku.

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

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

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

Z uwagi na występujące nadal zagrożenie COVID-19 istnieje ryzyko, że ewentualny dalszy rozwój pandemii może mieć negatywny wpływ na nasze przyszłe wyniki finansowe. Obecnie nie jesteśmy w stanie oszacować wartości tego wpływu. Na bieżąco monitorujemy rozwój sytuacji w celu podejmowania wszelkich kroków mogących złagodzić ewentualne negatywne skutki dla Spółki i Grupy BEST.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 6 września 2021 roku.

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

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

.....
Agnieszka Galus-Bucior
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

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