

---

**SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY  
RAPORT OKRESOWY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.**

**ZA TRZECI KWARTAŁ 2021 ROKU**

---



# SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

<b>I.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU .....</b>	<b>5</b>
1.	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..</b>	<b>5</b>
2.	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>6</b>
3.	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
4.	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
5.	<b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>9</b>
<b>III.</b>	<b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU .....</b>	<b>32</b>
1.	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..</b>	<b>32</b>
2.	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>33</b>
3.	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>34</b>
4.	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>35</b>
5.	<b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>35</b>
<b>IV.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU .....</b>	<b>37</b>

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
Przychody z działalności operacyjnej	248 291	205 124	54 468	46 178
Zysk przed opodatkowaniem	61 976	11 948	13 596	2 690
Zysk netto	60 659	5 333	13 307	1 201
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	60 121	5 000	13 189	1 126
Całkowite dochody	62 152	2 144	13 634	483
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	61 614	1 802	13 516	406
Spląty wierzytelności nabytych	304 166	271 872	66 725	61 205
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	23 015	23 015	23 015	23 015
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	23 199	23 150	23 199	23 150
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,61	0,22	0,57	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,59	0,22	0,57	0,05
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	167 038	158 865	36 643	35 764
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 070)	(3 957)	(673)	(891)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(169 021)	(140 145)	(37 078)	(31 550)
Przeptywy pieniężne netto razem	(5 053)	14 763	(1 108)	3 324
<b>Stan na dzień:</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa	1 073 278	1 134 887	231 664	245 923
Zobowiązania	506 590	629 823	109 346	136 479
Kapitał własny	566 688	505 064	122 318	109 444
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	566 484	504 864	122 274	109 401
Kapitał akcyjny	23 127	23 127	4 992	5 011



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
Przychody z działalności operacyjnej	69 302	67 408	15 203	15 175
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(14 613)	(61 510)	(3 206)	(13 847)
Zysk / (strata) netto	(13 824)	(61 399)	(3 033)	(13 822)
Całkowite dochody	(13 824)	(61 399)	(3 033)	(13 822)
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	23 015	23 015	23 015	23 015
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	23 199	23 150	23 199	23 150
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,60)	(2,67)	(0,13)	(0,60)
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,60)	(2,65)	(0,13)	(0,60)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(336)	43 486	(74)	9 790
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	128 624	141 163	28 216	31 779
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(130 689)	(193 768)	(28 669)	(43 622)
Przepływy pieniężne netto razem	(2 401)	(9 119)	(527)	(2 053)
<b>Stan na dzień:</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa	410 995	543 329	88 712	117 736
Zobowiązania	263 051	381 561	56 779	82 682
Kapitał własny	147 944	161 768	31 933	35 054
Kapitał akcyjny	23 127	23 127	4 992	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 30.09.2021 roku 4,6329 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2021 roku 4,5585 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2020 roku

- kurs na dzień 31.12.2020 roku 4,6148 PLN/EUR
- kurs na dzień 30.09.2020 roku 4,5268 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2020 roku 4,4420 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 TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

### 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2021 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Środki pieniężne		60 547	65 613
Należności z tytułu dostaw i usług		492	536
Pozostałe należności		921	691
Wierzytelności nabyte	5.8.1.1	880 770	938 357
Nieruchomości inwestycyjne		23 645	23 529
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.8.1.2	51 364	51 364
Rzeczowe aktywa trwałe	5.8.7	32 272	33 328
Wartości niematerialne	5.8.7	16 789	18 018
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		6 466	3 439
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 073 278</b>	<b>1 134 887</b>

PASYWA	Nota	30.09.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania:</b>		<b>506 590</b>	<b>629 823</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 265	10 867
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.8.3	24 884	24 092
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.8.2	375 636	503 079
Pochodne instrumenty finansowe	5.8.4	1 963	951
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.5	68 283	75 489
Rezerwy na świadczenia pracownicze		709	708
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.8.6.1	15 905	14 634
Pozostałe rezerwy	5.8.8	8 936	–
<b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:</b>		<b>566 484</b>	<b>504 864</b>
Kapitał akcyjny		23 127	23 127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 943	1 457
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		551	538
Zyski zatrzymane		480 938	420 817
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli</b>		<b>204</b>	<b>200</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>566 688</b>	<b>505 064</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 073 278</b>	<b>1 134 887</b>

**2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (wariant porównawczy)**  
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020 przekształcone	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020 przekształcone
<b>Przychody z działalności operacyjnej, z tego:</b>	<b>5.8.9</b>	<b>248 291</b>	<b>205 124</b>	<b>75 094</b>	<b>72 510</b>
przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		177 881	187 592	58 387	60 720
odchylenia od wpłat rzeczywistych		57 287	30 530	13 830	9 679
udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		11 352	(4 281)	2 128	(4 281)
<b>Koszty działalności operacyjnej:</b>	<b>5.8.10</b>	<b>154 472</b>	<b>160 624</b>	<b>47 078</b>	<b>78 672</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		49 557	42 316	15 803	14 036
Amortyzacja		6 372	6 079	2 166	2 041
Usługi obce		25 706	20 365	8 308	7 024
Podatki i opłaty		57 801	49 267	17 563	15 014
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności – Kredyt Inkaso		12 838	39 904	2 589	39 904
Pozostałe koszty operacyjne		2 198	2 693	649	653
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>93 819</b>	<b>44 500</b>	<b>28 016</b>	<b>(6 162)</b>
Przychody finansowe		254	2 347	155	(75)
Koszty finansowe	<b>5.8.11</b>	32 097	34 899	10 423	13 075
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>61 976</b>	<b>11 948</b>	<b>17 748</b>	<b>(19 312)</b>
Podatek dochodowy	<b>5.8.6.2</b>	1 317	6 615	(284)	1 348
<b>Zysk netto, w tym przypisany:</b>		<b>60 659</b>	<b>5 333</b>	<b>18 032</b>	<b>(20 660)</b>
Akcjonariuszom BEST		60 121	5 000	17 912	(20 771)
Udziałom niesprawującym kontroli		538	333	120	111
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>1 493</b>	<b>(3 189)</b>	<b>666</b>	<b>(2 742)</b>
<b>Całkowite dochody netto, w tym przypisane:</b>		<b>62 152</b>	<b>2 144</b>	<b>18 698</b>	<b>(23 402)</b>
Akcjonariuszom BEST		61 614	1 802	18 575	(23 515)
Udziałom niesprawującym kontroli		538	342	123	113
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>					
Zwykły	<b>5.8.12</b>	2,61	0,22	0,78	(0,90)
Rozwodniony	<b>5.8.12</b>	2,59	0,22	0,77	(0,90)

### 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>61 976</b>	<b>11 948</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>105 062</b>	<b>146 917</b>
Amortyzacja		6 372	6 079
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		57	(2 028)
Odsetki od zobowiązań finansowych		13 550	19 817
Wycena instrumentów pochodnych		1 012	–
Wynik na działalności inwestycyjnej		13	90
Zmiana stanu należności		(178)	(232)
Zmiana stanu zobowiązań	<b>5.8.14</b>	698	3 978
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		5 922	(1 552)
Zmiana stanu wierzytelności		57 587	57 702
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną	<b>5.8.13</b>	1 486	44 185
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		17 431	15 077
Pozostałe pozycje netto		1 161	3 870
Zapłacony podatek dochodowy		(49)	(69)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>167 038</b>	<b>158 865</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		18	89
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(3 088)	(4 017)
Pozostałe pozycje netto		–	(29)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 070)</b>	<b>(3 957)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy netto z emisji obligacji	<b>5.8.2.5, 5.13</b>	30 668	–
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	<b>5.8.2.5</b>	34 000	107 700
Wykup dłużnych papierów wartościowych	<b>5.8.2.5, 5.13</b>	(150 000)	(174 986)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	<b>5.8.2.5</b>	(44 032)	(29 397)
Płatności z tytułu leasingu	<b>5.8.2.5</b>	(1 472)	(1 834)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	<b>5.8.2.5</b>	(13 129)	(21 440)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(24 529)	(19 774)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(527)	(414)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(169 021)</b>	<b>(140 145)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(13)	341
Środki pieniężne na początek okresu		65 613	82 003
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>		<b>60 547</b>	<b>97 107</b>

**4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	<b>23 127</b>	<b>58 925</b>	<b>1 457</b>	<b>538</b>	<b>420 817</b>	<b>504 864</b>	<b>200</b>	<b>505 064</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	–	–	<b>1 486</b>	<b>13</b>	<b>60 121</b>	<b>61 620</b>	<b>539</b>	<b>62 159</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	60 121	60 121	538	60 659
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	1 486	13	–	1 499	1	1 500
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:</b>	–	–	–	–	–	–	<b>(535)</b>	<b>(535)</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	–	–	(535)	(535)
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	<b>23 127</b>	<b>58 925</b>	<b>2 943</b>	<b>551</b>	<b>480 938</b>	<b>566 484</b>	<b>204</b>	<b>566 688</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020</b>	<b>23 127</b>	<b>58 925</b>	<b>3 409</b>	<b>280</b>	<b>386 488</b>	<b>472 229</b>	<b>270</b>	<b>472 499</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	–	–	<b>(3 191)</b>	<b>(7)</b>	<b>5 000</b>	<b>1 802</b>	<b>342</b>	<b>2 144</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	5 000	5 000	333	5 333
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	(3 191)	(7)	–	(3 198)	9	(3 189)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:</b>	–	–	–	–	–	–	<b>(415)</b>	<b>(415)</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	–	–	(415)	(415)
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	–	–	<b>364</b>	–	–	<b>364</b>	–	<b>364</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2020</b>	<b>23 127</b>	<b>58 925</b>	<b>582</b>	<b>273</b>	<b>391 488</b>	<b>474 395</b>	<b>197</b>	<b>474 592</b>



## 5. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za trzeci kwartał zakończony 30 września 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.

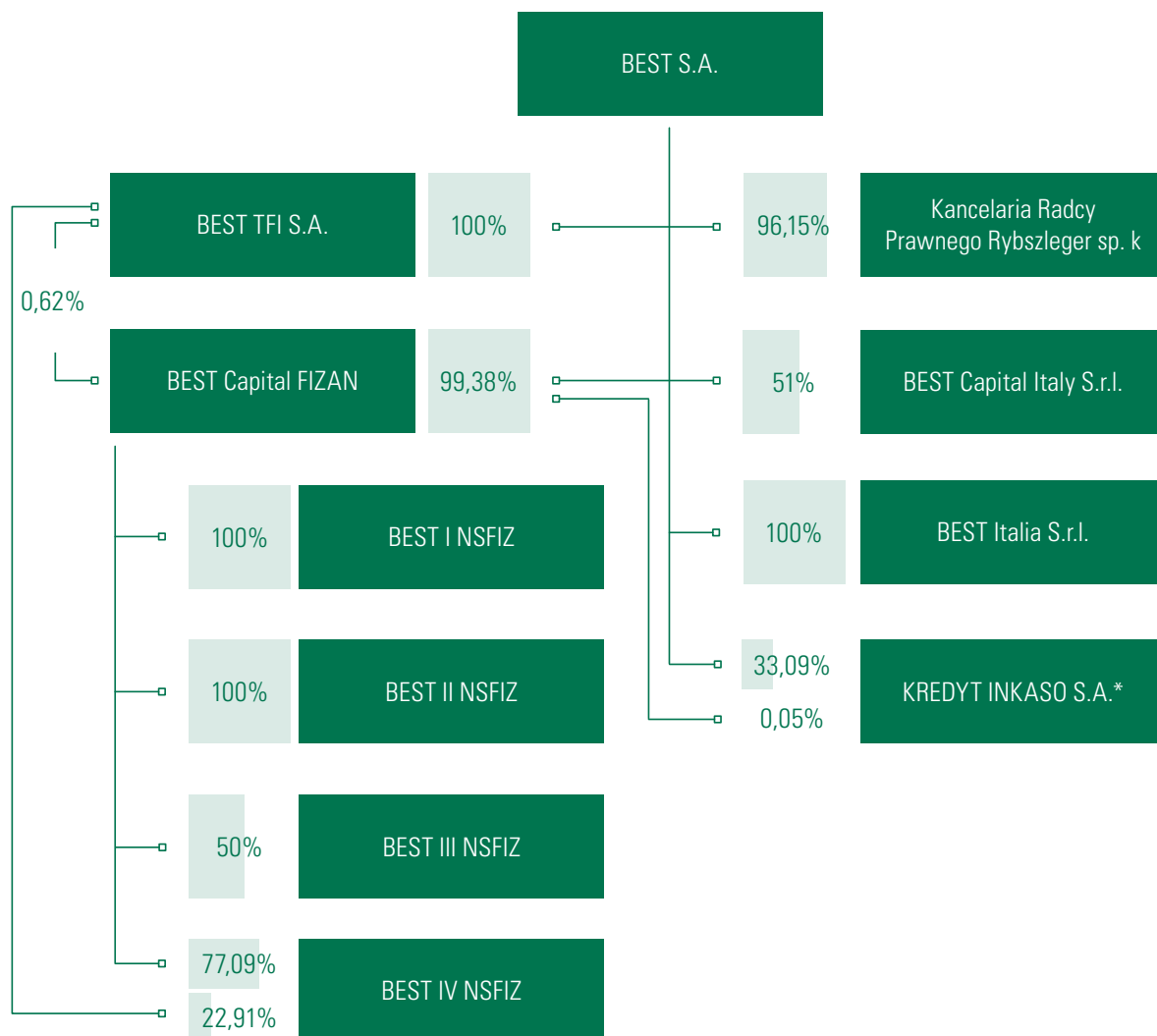
#### Dane jednostki dominującej:

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

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

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



\* jednostka stowarzyszona

→ Zmiany w strukturze naszej Grupy zostały opisane w nocie 5.16.

## 5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

### BEST S.A.

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

Krzysztof Borusowski  
Marek Kucner

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

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

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

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

### BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

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

Jarosław Galiński	Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski	Członek Zarządu

Z dniem 13 lipca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa został powołany Piotr Urbańczyk, w związku z czym na dzień 30 września 2021 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Z dniem 1 października 2021 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa złożył Maciej Bardan, w związku z czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Piotr Urbańczyk	Członek Rady Nadzorczej
Mirosława Szakun	Członek Rady Nadzorczej
Christian Senye	Członek Rady Nadzorczej

W 2021 roku nie zaszyły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST: BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ i BEST Capital FIZAN.

### Pozostałe podmioty

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

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

W 2021 roku 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 30 września 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	<p>dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy;</li> <li>▪ 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;</li> <li>▪ różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.</li> </ul>
--	---

Wycena jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso dokonywana jest metodą praw własności.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym

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

Tytuł	Nota
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.8.1.2
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.5
Pozostałe rezerwy	5.8.8

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, 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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku przeprowadziliśmy analizę ujmowania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i wprowadziliśmy zmiany polegające na ujmowaniu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zaklasyfikowanych do inwestycji pośrednich w wierzytelności w ciężar kosztów operacyjnych (wcześniej wszystkie odpisy aktualizujące aktywa finansowe w postaci instrumentów kapitałowych obciążały koszty finansowe).

Zmiany te zostały wprowadzone w celu zachowania spójności ujmowania wszystkich przychodów i kosztów z inwestycji w wierzytelności w działalności operacyjnej. Obecnie Grupa do inwestycji pośrednich w wierzytelności zalicza w szczególności inwestycję w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso.

Poniżej przedstawiamy wpływ zastosowanych zmian na okresy porównawcze 2020 roku :

#### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	01.01.2020 30.09.2020	korekta	01.01.2020 30.09.2020 (przekształcone)	01.07.2020 30.09.2020	korekta	01.07.2020 30.09.2020 (przekształcone)
Koszty operacyjne: Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności – Kredyt Inkaso	–	39 904	39 904	–	39 904	39 904
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>84 404</b>	<b>(39 904)</b>	<b>44 500</b>	<b>33 742</b>	<b>(39 904)</b>	<b>(6 162)</b>
Koszty finansowe	74 803	(39 904)	34 899	52 979	(39 904)	13 075
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>11 948</b>	<b>–</b>	<b>11 948</b>	<b>(19 312)</b>	<b>–</b>	<b>(19 312)</b>
<b>Zysk netto, w tym przypisany:</b>	<b>5 333</b>	<b>–</b>	<b>5 333</b>	<b>(20 660)</b>	<b>–</b>	<b>(20 660)</b>
Akcjonariuszom BEST	5 000	–	5 000	(20 771)	–	(20 771)
Udziałom niesprawnym kontroli	333	–	333	111	–	111
<b>Całkowite dochody netto, w tym przypisane:</b>	<b>2 144</b>	<b>–</b>	<b>2 144</b>	<b>(23 402)</b>	<b>–</b>	<b>(23 402)</b>
Akcjonariuszom BEST	1 802	–	1 802	(23 515)	–	(23 515)
Udziałom niesprawnym kontroli	342	–	342	113	–	113

#### 5.5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

#### Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

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

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9,
- 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).

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – uproszczenie sposobu rozliczania przez leasingobiorcę otrzymanych udogodnień w warunkach najmu, które są bezpośrednią konsekwencją Covid-19

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

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

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

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

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

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

## Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

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

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

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

## 5.6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

## 5.7. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

Najistotniejszymi dokonaniem naszej Grupy w 2021 roku było dalsze zwiększenie spłat (304 mln zł vs 272 mln zł) pomimo niewielkiej inwestycji w portfele (10 mln zł), a także niezakłócona obsługa zobowiązań finansowych w kwocie 209 mln zł. Dodatkowo cieszy nas fakt, że pomimo zastosowania na szeroką skalę pracy w trybie zdalnym, udaje się nam utrzymać bardzo wysoką efektywność, czego rezultatem jest wynik finansowy minionego okresu.

W czerwcu 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt podstawowy dotyczący ustanowionego przez BEST S.A. publicznego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł. To już piąty prospekt w historii naszej działalności, ale pierwszy po dłuższej przerwie spowodowanej niekorzystną sytuacją na rynku obligacji korporacyjnych.

W lipcu 2021 roku na podstawie prospektu zrealizowaliśmy pierwszą emisję obligacji (seria W1), a już po dniu bilansowym, w październiku 2021 roku, zakończyliśmy subskrypcję kolejnej (seria W2). Wierzymy, że dywersyfikacja źródeł finansowania pozwoli nam na rozwój działalności i kolejne inwestycje w portfele wierzycelności.

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

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

### 5.8.1. Inwestycje w wierzytelności

(w tys. zł)

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

1) **bezpośrednio** – poprzez nabywanie pakietów wierzytelności,

2) **pośrednio** – poprzez akwizycje innych podmiotów, których głównym przedmiotem działalności są inwestycje w wierzytelności.

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Inwestycje w wierzytelności:</b>	<b>932 134</b>	<b>989 721</b>
Wierzytelności nabyte	880 770	938 357
Inwestycje w jednostkę stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	51 364	51 364
<b>Procentowy udział w sumie bilansowej</b>	<b>87%</b>	<b>87%</b>

#### 5.8.1.1. Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2020 31.12.2020
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>938 357</b>	<b>998 592</b>	<b>998 592</b>
<b>Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:</b>	<b>236 134</b>	<b>208 084</b>	<b>290 339</b>
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	177 881	187 592	247 606
odchylenia od wpłat rzeczywistych	57 287	30 530	40 273
wynik z tytułu przeszacowań	966	(10 038)	2 460
<b>Pozostałe zmiany:</b>	<b>(293 721)</b>	<b>(265 786)</b>	<b>(350 574)</b>
zakupy nowych pakietów wierzytelności	10 171	2 634	10 092
spłaty wierzytelności	(304 166)	(271 872)	(365 263)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	274	3 452	4 597
<b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>	<b>880 770</b>	<b>940 890</b>	<b>938 357</b>
do odzyskania w ciągu 1 roku	291 908	288 366	287 552
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	330 852	359 668	362 021
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	152 989	164 618	166 511
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	105 021	128 238	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 5.8.2.6.



Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2020
<b>wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:</b>	<b>1 978 921</b>	<b>2 189 745</b>	<b>2 174 593</b>
do 1 roku	337 242	332 655	332 177
od 1 roku do 3 lat	557 231	600 948	607 530
od 3 do 5 lat	430 914	457 704	467 743
powyżej 5 lat	653 534	798 438	767 143
<b>stopa dyskontowa</b>	<b>9% – 170%</b>	<b>9% – 170%</b>	<b>9% – 170%</b>

### 5.8.1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, z tego:</b>	<b>51 364</b>	<b>51 364</b>
<b>wartość w cenie nabycia</b>	<b>171 460</b>	<b>171 460</b>
<b>wzrost (spadek) wartości udziału narastająco od dnia nabycia:</b>	<b>7 533</b>	<b>(5 305)</b>
wzrost (spadek) wartości w latach ubiegłych	(5 305)	(3 466)
wzrost (spadek) wartości w bieżącym roku ujęty w:	12 838	(1 839)
wyniku bieżącego okresu	11 352	413
pozostałych całkowitych dochodach netto	1 486	(2 252)
<b>odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego ujęty w:</b>	<b>(127 629)</b>	<b>(114 791)</b>
wyniku bieżącego okresu	(12 838)	(45 538)
<b>Ilość akcji (w tys. sztuk)</b>	<b>4 274</b>	<b>4 274</b>
<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)</b>	<b>33,14%</b>	<b>33,14%</b>

Inwestycję w Kredyt Inkaso wyceniamy w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w wysokości 127,6 mln zł. Po przeanalizowaniu opublikowanych w lipcu oraz sierpniu 2021 roku danych dotyczących sytuacji finansowej Kredyt Inkaso S.A., w tym źródła osiągniętego wyniku finansowego, za rok obrotowy zakończony 31 marca 2021 roku oraz pierwszy kwartał zakończony 30 czerwca 2021 roku, postanowiliśmy utrzymać wartość bilansową tej

inwestycji na poziomie ustalonym na koniec 2020 roku, tj. na poziomie 51,4 mln zł, co odpowiada wartości ok. 12,02 zł/akcję. Tym samym w okresie sprawozdawczym dokonaliśmy odpisu aktualizującego w wysokości odpowiadającej naszemu udziałowi w zaraportowanym przez Kredyt Inkaso zwiększeniu aktywów netto.

Kurs giełdowy akcji Kredyt Inkaso na dzień 30 września 2021 roku wynosił 19 zł/akcję.



### 5.8.2. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	175 297	294 224
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	152 300	161 091
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27 007	27 010
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 032	20 754
<b>Razem, z tego:</b>	<b>375 636</b>	<b>503 079</b>
krótkoterminowe	229 710	243 582
długoterminowe	145 926	259 497

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

#### 5.8.2.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

##### Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.09.2021:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
R4	59 527	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	59 367	–	59 367
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	55 472	–	55 472
T2	30 000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	29 989	–	29 989
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	779	19 324	20 103
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	9 907	10 366
<b>Razem</b>	<b>175 971</b>				<b>146 066</b>	<b>29 231</b>	<b>175 297</b>

##### 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
<b>Razem</b>	<b>295 303</b>				<b>155 213</b>	<b>139 011</b>	<b>294 224</b>

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

## 5.8.2.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Santander Bank Polska S.A.	5 208	14 574
ING Bank Śląski S.A.	138 947	133 340
BNP Paribas Bank Polska S.A.	7 301	13 066
Dell Bank International d.a.c.	844	111
<b>Razem, z tego:</b>	<b>152 300</b>	<b>161 091</b>
krótkoterminowe	53 622	60 092
długoterminowe	98 678	100 999

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 września 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	5 208	–
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2031*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	138 644	111 356
BNP Paribas Bank Polska S.A.	05.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	7 282	–
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	wg stopy stałej, płatne rocznie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	840	–

W ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 250 mln zł. Wobec powyższego na dzień 30 września 2021 roku dostępny limit kredytowy wynosił 111,4 mln zł. Limit ten jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu.

\* Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 63 miesiące. Termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy przypada na listopad 2026 roku. 31.12.2031 oznacza datę wygaśnięcia umowy zawartej z bankiem.

→ Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.8.2.6.

## 5.8.2.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Termin spłaty na dzień 30.09.2021	Oprocentowanie na dzień 30.09.2021	Wartość na dzień 30.09.2021	Wartość na dzień 31.12.2020
	31.12.2021*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 005	20 008
Członkowie Zarządu BEST S.A.	30.11.2021	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	7 002	7 002
<b>Razem, z tego:</b>			<b>27 007</b>	<b>27 010</b>
krótkoterminowe			27 007	27 010
długoterminowe			–	–

\* Po dniu bilansowym został podpisany aneks zmieniający termin spłaty pożyczki na dzień 31 grudnia 2022 roku.

## 5.8.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Umowy leasingu samochodów	99	131
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	19 783	20 608
Pozostałe umowy	1 150	15
<b>Razem, w tym:</b>	<b>21 032</b>	<b>20 754</b>
krótkoterminowe	3 016	2 054
długoterminowe	18 016	18 700

## 5.8.2.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2021</b>	<b>294 224</b>	<b>161 091</b>	<b>27 010</b>	<b>20 754</b>	<b>503 079</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>(127 347)</b>	<b>(13 618)</b>	<b>(784)</b>	<b>(1 899)</b>	<b>(143 648)</b>
Otrzymane finansowanie	30 668	34 000	–	–	64 668
Spłata kapitału	(150 000)	(44 032)	–	(1 472)	(195 504)
Zapłacone odsetki i prowizje	(8 015)	(3 586)	(784)	(427)	(12 812)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>8 420</b>	<b>4 827</b>	<b>781</b>	<b>2 177</b>	<b>16 205</b>
Zawarte umowy	–	1 260	–	1 653	2 913
Odsetki naliczone	8 420	3 567	781	478	13 246
Inne zmiany	–	–	–	46	46
<b>Stan zadłużenia na 30.09.2021</b>	<b>175 297</b>	<b>152 300</b>	<b>27 007</b>	<b>21 032</b>	<b>375 636</b>

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2020</b>	<b>520 755</b>	<b>97 175</b>	<b>27 004</b>	<b>9 478</b>	<b>654 412</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>(248 090)</b>	<b>58 014</b>	<b>(1 109)</b>	<b>(2 808)</b>	<b>(193 993)</b>
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)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>21 559</b>	<b>5 902</b>	<b>1 115</b>	<b>14 084</b>	<b>42 660</b>
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
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2020</b>	<b>294 224</b>	<b>161 091</b>	<b>27 010</b>	<b>20 754</b>	<b>503 079</b>

\* pozycja ta zawiera w szczególności różnice kursowe z przeliczenia zobowiązań finansowych z tytułu obligacji zaciągniętych w walutach obcych

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

Na dzień 30 września 2021 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania	
		Stan na 30.09.2021	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 126 mln zł), weksle własne in blanco poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	5 208	14 574
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 40 mln zł), zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 151 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 119 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł	138 947	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 27 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	7 301	13 066
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco wystawione przez BEST	99	131
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 568 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	12 174	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.

### 5.8.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4 451	5 086
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	108	734
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2 835	2 855
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	7 191	5 680
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	2 525	2 419
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Pozostałe	73	243
<b>Razem, z tego:</b>	<b>24 884</b>	<b>24 092</b>
krótkoterminowe	17 075	24 092
długoterminowe	7 809	–

### 5.8.4. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
NDF (EUR/PLN)	1 963	951
<b>Razem, z tego:</b>	<b>1 963</b>	<b>951</b>
krótkoterminowe	–	–
długoterminowe	1 963	951

### 5.8.5. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:</b>	<b>68 283</b>	<b>75 489</b>
krótkoterminowe	19 838	21 711
długoterminowe	48 445	53 778

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

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

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.

## 5.8.6. Podatek dochodowy od osób prawnych

## 5.8.6.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>2 493</b>	<b>2 115</b>
podlegające kompensacie	2 493	2 115
niepodlegające kompensacie	–	–
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>18 398</b>	<b>16 749</b>
podlegające kompensacie	2 493	2 115
niepodlegające kompensacie	15 905	14 634
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>15 905</b>	<b>14 634</b>

## 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	
<b>Stan na 01.01.2021</b>	–	<b>1 793</b>	<b>181</b>	<b>141</b>	<b>2 115</b>
Zwiększenia	70	3 438	607	964	5 079
Zmniejszenia	–	3 600	415	686	4 701
<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>70</b>	<b>1 631</b>	<b>373</b>	<b>419</b>	<b>2 493</b>
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>2 281</b>	<b>1 155</b>	–	<b>44</b>	<b>3 480</b>
Zwiększenia	–	4 047	181	865	5 093
Zmniejszenia	2 281	3 409	–	768	6 458
<b>Stan na 31.12.2020</b>	–	<b>1 793</b>	<b>181</b>	<b>141</b>	<b>2 115</b>

## 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	
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>4 122</b>	<b>9 417</b>	<b>367</b>	<b>2 843</b>	<b>16 749</b>
Zwiększenia	91	2 159	549	267	3 066
Zmniejszenia	207	–	766	444	1 417
<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>4 006</b>	<b>11 576</b>	<b>150</b>	<b>2 666</b>	<b>18 398</b>
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>4 164</b>	<b>3 433</b>	<b>489</b>	<b>2 520</b>	<b>10 606</b>
Zwiększenia	190	7 054	1 326	1 265	9 835
Zmniejszenia	232	1 070	1 448	942	3 692
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>4 122</b>	<b>9 417</b>	<b>367</b>	<b>2 843</b>	<b>16 749</b>

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 30 września 2021 roku wynosiła 368 104,5 tys. zł (potencjalna rezerwa 69 940 tys. zł).

#### 5.8.6.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku (w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
Podatek dochodowy bieżący	46	65	22	32
Podatek dochodowy odroczoney	1 271	6 550	(306)	1 316
<b>Razem</b>	<b>1 317</b>	<b>6 615</b>	<b>(284)</b>	<b>1 348</b>

#### Podatek dochodowy odroczoney:

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
<b>Podatek od różnic przejściowych ujemnych:</b>	<b>477</b>	<b>(404)</b>	<b>396</b>	<b>(183)</b>
powstały w okresie	(4 188)	(3 459)	(928)	(1 066)
odwrócony w okresie	4 665	3 055	1 324	883
<b>Podatek od różnic przejściowych dodatnich:</b>	<b>864</b>	<b>6 765</b>	<b>(680)</b>	<b>1 461</b>
powstały w okresie	2 245	8 637	(315)	1 815
odwrócony w okresie	(1 381)	(1 872)	(365)	(354)
<b>Suma podatku od różnic przejściowych</b>	<b>1 341</b>	<b>6 361</b>	<b>(284)</b>	<b>1 278</b>
<b>Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:</b>	<b>(70)</b>	<b>189</b>	<b>(22)</b>	<b>38</b>
rozliczony w okresie	–	189	–	38
utworzone aktywo	(70)	–	(22)	–
<b>Razem podatek odroczoney ujęty w wyniku</b>	<b>1 271</b>	<b>6 550</b>	<b>(306)</b>	<b>1 316</b>

#### Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem:	61 976	11 948	17 748	(19 312)
<b>Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>11 775</b>	<b>2 270</b>	<b>3 372</b>	<b>(3 669)</b>
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(10 458)	4 345	(3 656)	5 017
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych, aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczoney	(13 464)	(7 892)	(4 900)	(3 976)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	805	3 518	805	655
przychodów niepodatkowych	–	(24)	–	(2)
odliczenia darowizn (COVID–19) od dochodu	–	(190)	–	–
nieaktywowanych strat podatkowych	2 040	668	150	497
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	373	8 392	310	7 832
pozostałych różnic	(212)	(127)	(21)	11
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>1 317</b>	<b>6 615</b>	<b>(284)</b>	<b>1 348</b>
Efektywna stawka podatkowa	2%	55%		

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

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na dzień 01.01.2021</b>	<b>33 328</b>	<b>18 018</b>	<b>51 346</b>
Nabycia	3 178	768	3 946
Likwidacje	138	–	138
Umorzenia	(4 375)	(1 997)	(6 372)
Różnice kursowe z przeliczenia	3	–	3
<b>Stan na dzień 30.09.2021</b>	<b>32 272</b>	<b>16 789</b>	<b>49 061</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2020</b>	<b>21 744</b>	<b>18 839</b>	<b>40 583</b>
Ujęcie praw do użytkowania	13 632	–	13 632
Nabycia	3 016	998	4 014
Likwidacje	(464)	–	(464)
Umorzenia	(4 224)	(1 855)	(6 079)
Różnice kursowe z przeliczenia	51	–	51
<b>Stan na dzień 30.09.2020</b>	<b>33 755</b>	<b>17 982</b>	<b>51 737</b>

### 5.8.8. Pozostałe rezerwy (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	8 936	–
<b>Razem</b>	<b>8 936</b>	<b>–</b>

W 2021 roku utworzyliśmy rezerwę na koszty sądowo-egzekucyjne w wysokości 8 936 tys. zł. Rezerwa obejmuje oczekiwane, nieponiesione jeszcze opłaty związane z umorzeniem postępowań egzekucyjnych, do poniesienia których jesteśmy zobowiązani na podstawie Ustawy o kosztach komorniczych. Szacując rezerwę dokonaliśmy analizy dostępnych danych operacyjnych dotyczących

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

### 5.8.9. Przychody z działalności operacyjnej (w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
<b>Przychody z wierzytelności nabytych:</b>	<b>236 134</b>	<b>208 084</b>	<b>72 696</b>	<b>76 761</b>
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	177 881	187 592	58 387	60 720
odchylenia od wpłat rzeczywistych	57 287	30 530	13 830	9 679
wynik z tytułu przeszacowań	966	(10 038)	479	6 362
<b>Udział w zysku (stracie) Kredyt Inkaso</b>	<b>11 352</b>	<b>(4 281)</b>	<b>2 128</b>	<b>(4 281)</b>
<b>Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej</b>	<b>805</b>	<b>1 321</b>	<b>270</b>	<b>30</b>
<b>Razem</b>	<b>248 291</b>	<b>205 124</b>	<b>75 094</b>	<b>72 510</b>



**5.8.10. Koszty działalności operacyjnej**

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
<b>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:</b>	<b>49 557</b>	<b>42 316</b>	<b>15 803</b>	<b>14 036</b>
wynagrodzenia	41 142	35 098	13 162	11 690
składki na ubezpieczenia społeczne	6 750	6 406	2 231	2 246
świadczenia na rzecz pracowników	1 665	812	410	100
<b>Amortyzacja</b>	<b>6 372</b>	<b>6 079</b>	<b>2 166</b>	<b>2 041</b>
<b>Usługi obce</b>	<b>25 706</b>	<b>20 365</b>	<b>8 308</b>	<b>7 024</b>
<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>57 801</b>	<b>49 267</b>	<b>17 563</b>	<b>15 014</b>
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	50 832	43 405	15 175	12 925
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności – Kredyt Inkaso</b>	<b>12 838</b>	<b>39 904</b>	<b>2 589</b>	<b>39 904</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 198</b>	<b>2 693</b>	<b>649</b>	<b>653</b>
<b>Razem</b>	<b>154 472</b>	<b>160 624</b>	<b>47 078</b>	<b>78 672</b>

**5.8.11. Koszty finansowe**

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
Odsetki od zobowiązań finansowych	13 246	19 818	4 381	7 807
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	17 431	15 077	6 150	5 267
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	–	–	(1 157)	–
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	1 012	–	1 012	–
Pozostałe	408	4	37	1
<b>Razem</b>	<b>32 097</b>	<b>34 899</b>	<b>10 423</b>	<b>13 075</b>

**5.8.12. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję**

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	60 121	5 000	17 912	(20 771)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23 015	23 015	23 015	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	184	135	220	103
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>2,61</b>	<b>0,22</b>	<b>0,78</b>	<b>(0,90)</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>2,59</b>	<b>0,22</b>	<b>0,77</b>	<b>(0,90)</b>

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

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
Bilansowa zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso	–	47 376
Zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso ujęta w kapitałach	1 486	(3 191)
<b>Razem</b>	<b>1 486</b>	<b>44 185</b>

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

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań*	190	3 943
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	626	3
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów pozostałe	(106)	29
	(12)	3
<b>Razem</b>	<b>698</b>	<b>3 978</b>

\* z wyłączeniem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego

### 5.9. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
<b>Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:</b>	<b>928</b>	<b>928</b>	<b>340</b>	<b>255</b>
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	–	364	–	–
program realizowany w formie pieniężnej	928	564	340	255

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

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

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Warranty subskrypcyjne (w sztukach) w posiadaniu osób uprawnionych</b>	<b>424 680</b>	<b>424 680</b>

## 5.10. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	30.09.2021	31.12.2020
Polska	235 734	200 726	71 160	67 892	820 005	881 045
Włochy	12 557	4 398	3 934	4 618	60 765	57 312
<b>Razem</b>	<b>248 291</b>	<b>205 124</b>	<b>75 094</b>	<b>72 510</b>	<b>880 770</b>	<b>938 357</b>

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	30.09.2021	31.12.2020
Polska	95%	98%	95%	94%	93%	94%
Włochy	5%	2%	5%	6%	7%	6%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 5.11. 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 30.09.2021		Stan na dzień 31.12.2020	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa finansowe</b>				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	836 799	880 770	896 898	938 357
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:				
Kategoria 1	176 751	175 297	293 134	294 224
Zobowiązania z tytułu kredytów – Kategoria 2	151 147	152 300	159 556	161 091

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).

## 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 do 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 ustalone strategie windykacyjne. Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z podobnych pakietów wierzytelności.

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

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

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

## 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 Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została wyznaczona poprzez model wyceny oparty o dane wejściowe obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku.

### Kredyty

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

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

### Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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



## 5.12. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

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

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów z Grupy za trzy kwartały 2021 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
<b>Zarząd</b>		
BEST	2 584	1 443
Towarzystwo	1 123	960
BEST Italia	716	453
<b>Rada Nadzorcza</b>		
BEST	306	244
Towarzystwo	34	34

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

Na dzień 30 września 2021 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 27 mln zł z tytułu udzielonych pożyczek. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 784 tys. zł.

Zgodnie z zawartymi umowami wg stanu na dzień 30 września 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. Po dniu bilansowym BEST podpisał aneks zmieniający termin płatności pożyczki o wartości nominalnej 20 mln zł na 31 grudnia 2022 roku.

### 5.12.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

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

Nierozliczone salda z jednostką stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	Nierozliczone salda na 30.09.2021	Nierozliczone salda na 31.12.2020
<b>Należności:</b>		
z tytułu obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso (niewymagalne)	2	2



### 5.13. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

(w tys. zł)

#### Dłużne papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym wykupiliśmy obligacje serii Q2, R1, R2 oraz R3 o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł. Jednocześnie wyemitowaliśmy obligacje serii U (w ramach emisji prywatnej) oraz W1 (w ramach emisji publicznej) o łącznej wartości 30,7 mln zł.

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
<b>Nowe emisje (wartość nominalna)</b>	<b>30 668</b>	–
seria U	20 000	–
seria W1	10 668	–
<b>Wykupy (wartość nominalna), w tym:</b>	<b>(150 000)</b>	<b>(175 128)</b>
seria K4	–	(20 000)
seria L1	–	(60 000)
seria L2	–	(40 000)
seria L3	–	(50 000)
seria R4	–	(473)
seria P	–	(4 655)
seria Q2	(10 000)	–
seria R1	(50 000)	–
seria R2	(30 000)	–
seria R3	(60 000)	–
<b>Razem</b>	<b>(119 332)</b>	<b>(175 128)</b>

#### Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie trzech kwartałów 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.

### 5.14. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

**5.16. 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 trzech kwartałów 2021 roku miała miejsce następująca zmiana w strukturze Grupy:

FIZAN wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST za łączną kwotę w cenie nabycia

2 727 tys. zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,39% na koniec 2020 roku do 99,38% na dzień 30 września 2021 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

**5.17. 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 5.8.2.6.

### III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

#### 1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2021 roku (w tys. zł)

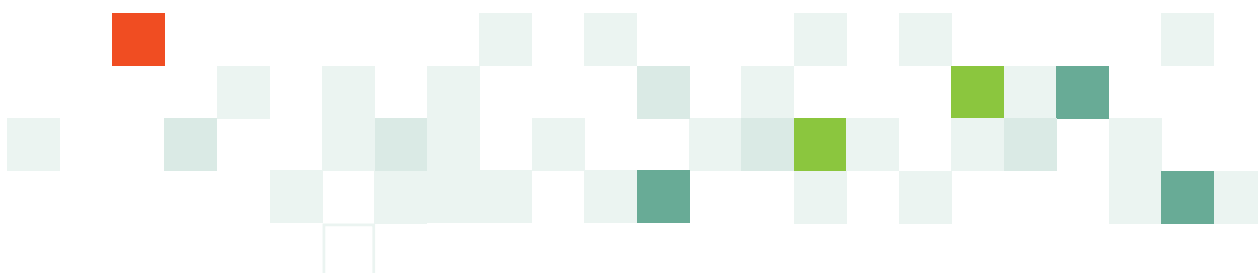
AKTYWA	Nota	30.09.2021	31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>392 810</b>	<b>411 006</b>
Wartości niematerialne		16 785	18 015
Rzeczowe aktywa trwałe		30 426	31 399
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.1.1	326 946	329 673
Nieruchomości inwestycyjne		17 000	17 000
Należności z tytułu obligacji	5.1.2	2	14 411
Pozostałe należności		336	418
Pozostałe aktywa		1 315	90
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>18 185</b>	<b>132 323</b>
Należności z tytułu obligacji	5.1.2	–	113 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 051	1 850
Środki pieniężne		11 660	14 073
Pozostałe aktywa		4 474	2 877
<b>Suma aktywów</b>		<b>410 995</b>	<b>543 329</b>

PASYWA	Nota	30.09.2021	31.12.2020
<b>Kapitał własny</b>		<b>147 944</b>	<b>161 768</b>
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		60 322	74 146
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>70 732</b>	<b>173 068</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3	55 896	166 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		7 809	–
Pochodne instrumenty finansowe		1 963	951
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		4 359	5 148
Rezerwy na świadczenia pracownicze		705	705
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>192 319</b>	<b>208 493</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3	177 091	184 617
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		15 225	23 873
Rezerwy na świadczenia pracownicze		3	3
<b>Suma pasywów</b>		<b>410 995</b>	<b>543 329</b>



**2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (wariant porównawczy)**  
 (w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>69 302</b>	<b>67 408</b>	<b>24 463</b>	<b>19 319</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>76 526</b>	<b>121 834</b>	<b>24 860</b>	<b>77 775</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	44 860	38 192	14 309	12 851
Amortyzacja	6 079	5 864	2 065	1 965
Usługi obce	19 123	15 836	6 376	5 502
Podatki i opłaty	4 564	4 027	1 568	1 384
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wiarytelności– Kredyt Inkaso	–	55 506	–	55 506
Pozostałe koszty operacyjne	1 900	2 409	542	567
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(7 224)</b>	<b>(54 426)</b>	<b>(397)</b>	<b>(58 456)</b>
Przychody finansowe, z tego:	3 681	10 076	584	2 467
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	3 677	9 927	683	2 458
Koszty finansowe	11 070	17 160	4 373	6 211
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(14 613)</b>	<b>(61 510)</b>	<b>(4 186)</b>	<b>(62 200)</b>
Podatek dochodowy	(789)	(111)	(500)	(595)
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(13 824)</b>	<b>(61 399)</b>	<b>(3 686)</b>	<b>(61 605)</b>
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	–
<b>Całkowite dochody netto razem</b>	<b>(13 824)</b>	<b>(61 399)</b>	<b>(3 686)</b>	<b>(61 605)</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>				
zwykły	(0,60)	(2,67)	(0,16)	(2,68)
rozwodniony	(0,60)	(2,65)	(0,16)	(2,66)



**3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku**  
 (w tys. zł)

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(14 613)</b>	<b>(61 510)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>14 277</b>	<b>104 996</b>
Amortyzacja	6 079	5 864
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	57	1 846
Odsetki i udziały w zyskach	7 323	5 333
Wynik na działalności inwestycyjnej	14	70
Zmiana stanu należności	(119)	(6 232)
Zmiana stanu zobowiązań	(241)	2 172
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	(2 823)	(1 353)
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności, z tego:	2 727	96 940
odpis z tytułu utraty wartości jednostki stowarzyszonej	–	55 506
Pozostałe pozycje netto	1 260	356
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(336)</b>	<b>43 486</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych	127 000	149 000
Otrzymane odsetki od obligacji i udzielonych pożyczek	4 609	10 800
Objęcie obligacji	–	(15 003)
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(3 004)	(3 772)
Pozostałe pozycje netto	19	138
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>128 624</b>	<b>141 163</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	30 668	–
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(150 000)	(174 635)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	(531)	(329)
Płatności z tytułu leasingu	(1 272)	(1 721)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(9 554)	(17 003)
Objęcie wkładów w podwyższonym kapitale spółki zależnej	–	(80)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(130 689)</b>	<b>(193 768)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>(2 401)</b>	<b>(9 119)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(12)	186
Środki pieniężne na początek okresu	14 073	21 399
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>11 660</b>	<b>12 466</b>

#### 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	<b>23 127</b>	<b>58 925</b>	<b>5 570</b>	<b>74 146</b>	<b>161 768</b>
Całkowite dochody ogółem – wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	(13 824)	(13 824)
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	<b>23 127</b>	<b>58 925</b>	<b>5 570</b>	<b>60 322</b>	<b>147 944</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020</b>	<b>23 127</b>	<b>58 925</b>	<b>5 271</b>	<b>132 039</b>	<b>219 362</b>
Całkowite dochody ogółem – wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	(61 399)	(61 399)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	364	–	364
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2020</b>	<b>23 127</b>	<b>58 925</b>	<b>5 635</b>	<b>70 640</b>	<b>158 327</b>

#### 5. INFORMACJA DODATKOWA

do informacji finansowej BEST za trzeci kwartał zakończony 30 września 2021 roku

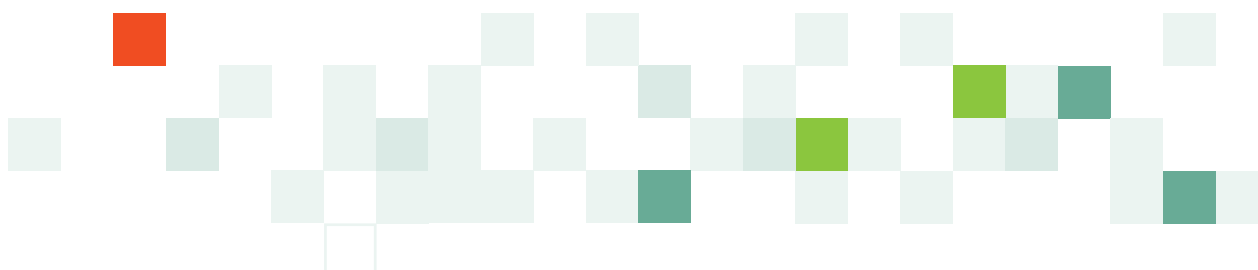
##### 5.1. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW I WYNIKU FINANSOWEGO

###### 5.1.1. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Inwestycje w jednostki zależne:</b>	<b>275 666</b>	<b>278 393</b>
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	249 830	252 557
Udziały, wkłady i akcje	25 836	25 836
<b>Inwestycje w jednostki stowarzyszone – akcje Kredyt Inkaso S.A.</b>	<b>51 280</b>	<b>51 280</b>
<b>Razem</b>	<b>326 946</b>	<b>329 673</b>

W 2021 roku Spółka przedłożyła do umorzenia certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN o łącznej wartości 7 mln, których cena nabycia wynosiła 2,7 mln zł osiągając z tego tytułu zysk o wartości 4,2 mln zł.



	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, z tego:</b>	<b>51 280</b>	<b>51 280</b>
Wartość w cenie nabycia	171 218	171 218
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego:	(119 938)	(119 938)
wartość na początek okresu	(119 938)	(64 590)
obciążający wynik bieżącego okresu	–	(55 348)
<b>Ilość akcji (w tys. sztuk)</b>	<b>4 267</b>	<b>4 267</b>

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

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
BEST Capital FIZAN	–	67 342
BEST I NSFIZ	–	51 473
BEST II NSFIZ	–	9 117
Kredyt Inkaso	2	2
<b>Razem:</b>	<b>2</b>	<b>127 934</b>
krótkoterminowe	0	113 523
długoterminowe	2	14 411

W 2021 roku podmioty zależne BEST wykupiły wszystkie obligacje wyemitowane w latach poprzednich, co istotnie zmniejszyło wartość aktywów Spółki i zapewniło jej środki na wykup obligacji.

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

	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	184 780	303 725
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27 007	27 010
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	844	111
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 356	20 035
<b>Razem:</b>	<b>232 987</b>	<b>350 881</b>
krótkoterminowe	177 091	184 617
długoterminowe	55 896	166 264

W 2021 roku BEST wyemitował obligacje serii U oraz W1 o łącznej wartości nominalnej 30,7 mln zł, a także wykupił wyemitowane w latach poprzednich obligacje serii Q2, R1, R2 oraz R3 o łącznej wartości nominalnej równej 150 mln zł,

→ Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek w ramach całej Grupy zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 5.8.2.1 i 5.8.2.3

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

	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
Zarządzanie wierzytelnościami	64 021	47 408	19 862	15 548
Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	4 239	18 514	4 239	3 447
Pozostałe	1 042	1 486	362	324
<b>Razem</b>	<b>69 302</b>	<b>67 408</b>	<b>24 463</b>	<b>19 319</b>

Z uwagi na wysoki poziom spłat uzyskiwanych z zarządzanych portfeli wierzytelności, a także wzrost stawki za zarządzanie, od których zależne jest wynagrodzenie BEST, przychody uzyskiwane przez Spółkę z tego tytułu były wyższe o 35% niż w trzecim kwartale 2020 roku.

## IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 5.16 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 UPRAWNIEN DO NICH ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI ORAZ UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

W okresie trzech kwartałów 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. Szerzej na ten temat pisaliśmy w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2020 roku

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie pod sygnaturą akt XVI GC 72/19 w sprawie z powództwa Emitenta 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 sp. k. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 51.847.764 PLN z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego Grant Thornton

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.

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.

Frąckowiak Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k do kwoty 2.260.000 PLN z tytułu szkody poniesionej przez Emitenta w związku z nabyciem przez Emitenta 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.

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 TRANSAKCJI 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 5.8.2.6.

## 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 utrzymujący się wysoki poziom odzysków z zarządzanych portfeli pomimo braku istotnych inwestycji w trzech ostatnich latach. Po dziewięciu miesiącach 2021 r. łączna wartość spłat z zarządzanych portfeli wyniosła 304,2 mln zł i była wyższa o 32,3 mln zł (12%) r/r.



*Osiągamy regularnie wysoki poziom spłat, pomimo niewielkich inwestycji w nowe portfele w ostatnich trzech latach, to efekt rosnącej efektywności naszych operacji i skuteczności stosowanych strategii windykacyjnych, a także przemyślanej, konsekwentnej polityki inwestycyjnej – powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.*

Spłaty wierzytelności	III kwartały 2021	III kwartały 2020	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
<b>zarządzane portfele łącznie, z tego:</b>	<b>304 166</b>	<b>271 872</b>	<b>32 294</b>	<b>12%</b>
BEST III NSFIZ	72 287	54 775	17 512	32%
pozostałe fundusze	231 879	217 097	14 782	7%
należne Grupie	268 023	244 485	23 538	10%

Zwracamy także uwagę na fakt, że w minionym okresie uzyskane spłaty przekroczyły poziomy zakładane w modelach wyceny wierzytelności o 57,3 mln zł, tj. o 26,6 mln zł więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku oraz, że nie dokonywaliśmy istotnych przeszacowań portfeli wierzytelności, co miało miejsce

w analogicznym okresie ubiegłego roku i częściowo było wyrazem obaw związanych z pandemią Covid-19. Z uwagi na powyższe, łączne przychody z wierzytelności wyniosły 236,1 mln zł i były wyższe o 28,1 mln zł (13%) r/r.

	III kwartały 2021	III kwartały 2020	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
<b>Przychody z wierzytelności nabytych, z tego:</b>	<b>236 134</b>	<b>208 084</b>	<b>28 050</b>	<b>13%</b>
przychody odsetkowe	177 881	187 592	(9 711)	(5)%
odchylenia wpłat rzeczywistych	57 287	30 530	26 757	88%
wynik z tytułu przeszacowań	966	(10 038)	11 004	(110)%

Po uwzględnieniu, zgodnie z metodą praw własności, naszego udziału we wzroście aktywów netto grupy Kredyt Inkaso S.A. w wysokości 11,4 mln zł, oraz pozostałych przychodów osiągniętych w minionym okresie, łączne przychody operacyjne wyniosły 248,3 mln zł. Były one wyższe o 43,2 mln zł (21%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pomimo uwzględnienia w przychodach 11,4 mln zł wzrostu wartości aktywów netto Kredyt Inkaso, z uwagi na dokonany odpis aktualizujący w wysokości 12,8 mln zł, ujęty w kosztach operacyjnych, w minionym okresie wycena tej inwestycji miała niewielki ujemny wpływ

(1,5 mln zł) na nasz wynik finansowy, Inaczej było w analogicznym okresie 2020 roku, kiedy to łączny ujemny wpływ wyniósł aż 44,2 mln zł.

Po wyłączeniu odpisów aktualizujących wartość Kredyt Inkaso, nasze koszty operacyjne po trzech kwartałach 2021 roku wyniosły 141,6 mln zł i wzrosły 17% r/r. Wynika to głównie ze wzrostu zatrudnienia, a co za tym idzie i wynagrodzeń o 7,2 mln zł oraz utworzenia rezerwy na koszty sądowo-egzekucyjne w wysokości 8,9 mln zł. Istotnie wzrosły także koszty informatyczne o 1,8 mln zł oraz usługi profesjonalne o 1,6 mln zł.

	III kwartały 2021 (tys. zł)	III kwartały 2020 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
<b>Przychody z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>248 291</b>	<b>205 124</b>	<b>43 167</b>	<b>21%</b>
przychody z wierzytelności nabytych	236 134	208 084	28 050	13%
udział w zysku (stracie) Kredyt Inkaso	11 352	(4 281)	15 633	(365)%
pozostałe	805	1 321	(516)	(39)%
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>154 472</b>	<b>160 624</b>	<b>(6 152)</b>	<b>(4)%</b>
odpis aktualizujący wartość inwestycji w Kredyt Inkaso	12 838	39 904	(27 066)	(68)%
pozostałe koszty operacyjne, z tego:	141 634	120 720	20 914	17%
opłaty sądowo–egzekucyjne	50 832	43 405	7 427	17%
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	49 557	42 316	7 241	17%
pozostałe	41 245	34 999	6 246	18%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>93 819</b>	<b>44 500</b>	<b>49 319</b>	<b>111%</b>
<b>EBITDA gotówkowa*</b>	<b>169 709</b>	<b>158 552</b>	<b>11 157</b>	<b>7%</b>

\* nie uwzględniająca odpisu aktualizującego Kredyt Inkaso oraz wyniku z udziału w Kredyt Inkaso

W następstwie powyższego nasz zysk na działalności operacyjnej wyniósł 93,8 mln zł i był o 111% wyższy niż w roku ubiegłym. Co ważne dla naszej płynności, EBITDA gotówkowa wyniosła 169,7 mln zł i była wyższa o 7% od osiągniętej po dziewięciu miesiącach 2020 r.

Istotny wpływ na nasz wynik netto ma fakt, że inwestycje finansujemy w znacznej części kapitałem dłużnym. Koszt obsługi zadłużenia do końca trzeciego kwartału bieżącego roku wyniósł 13,2 mln zł i był istotnie, tj. o 6,6 mln zł (33%) niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co wynika ze spłaty istotnej części naszego zadłużenia finansowego.

	III kwartały 2021 (tys. zł)	III kwartały 2020 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	31 843	32 552	(709)	(2)%
koszty obsługi zobowiązań finansowych	13 246	19 818	(6 572)	(33)%
wycena zobow. wobec uczestników konsolidowanych funduszy	17 431	15 077	2 354	16%
Podatek dochodowy	1 317	6 615	(5 298)	(80)%
<b>Zysk netto, w tym:</b>	<b>60 659</b>	<b>5 333</b>	<b>55 326</b>	<b>1037%</b>
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	60 121	5 000	55 121	1102%

W ciągu ostatnich 12 miesięcy terminowo wykupiliśmy obligacje o wartości 203,8 mln zł. W ciągu następnych 12 miesięcy do wykupu pozostają obligacje o wartości 145,8 mln zł.

Po uwzględnieniu wartości podatku dochodowego, w znaczącej części – odroczonego podatku dochodowego, o czym szerzej piszemy w nocie 5.8.6.2 wypracowany zysk netto wyniósł 60,7 mln zł i był o 55,3 mln zł wyższy niż po trzech kwartałach 2020 roku.

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 30 września 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	
<b>AKTYWA</b>	<b>1 073 278</b>	<b>2 171 429</b>	<b>403 613</b>	<b>558 604</b>	<b>431 006</b>	<b>653 713</b>	<b>124 493</b>
środki pieniężne	60 547	60 547	60 547	–	–	–	–
wierzytelności nabyte	880 770	1 978 921	337 242	557 231	430 914	653 534	–
inwestycja w Kredyt Inkaso	51 364	51 364	–	–	–	–	51 364
pozostałe	80 597	80 597	5 824	1 373	92	179	73 129
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>506 590</b>	<b>613 974</b>	<b>302 990</b>	<b>140 189</b>	<b>83 563</b>	<b>71 327</b>	<b>15 905</b>
zobowiązania finansowe	377 599	398 989	235 519	99 956	52 498	11 016	–
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	68 283	154 277	22 668	40 233	31 065	60 311	–
pozostałe pozycje	60 708	60 708	44 803	–	–	–	15 905
<b>LUKA PŁYNNOŚCI</b>	<b>566 688</b>	<b>1 557 455</b>	<b>100 623</b>	<b>418 415</b>	<b>347 443</b>	<b>582 386</b>	<b>108 588</b>
<b>LUKA PŁYNNOŚCI narastająco</b>	<b>–</b>	<b>1 557 455</b>	<b>100 623</b>	<b>519 038</b>	<b>866 481</b>	<b>1 448 867</b>	<b>–</b>

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

Jak widać z powyższego zestawienia luka płynności wynosi 1,4 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 108,6 mln zł dotyczące naszej inwestycji w Kredyt Inkaso, nieruchomości inwestycyjnych oraz pozostałych składników majątku trwałego. Grupa posiada również, 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 5.8.2.2. i jest odnawiany w wyniku bieżących spłat kredytu. Środki pozyskujemy także poprzez emisję obligacji, w tym na podstawie prospektu emisyjnego, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w czerwcu 2021 r. a także emisje prywatne. W 2021 r. do dnia sporządzenia sprawozdania zrealizowaliśmy w ten sposób 3 emisje o łącznej wartości 40,7 mln zł.

## 10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI PUBLICZNYCH NA DZIEŃ 30.09.2021 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 poszczególnych serii obligacji, 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 była na bardzo niskim poziomie i kształtowała się następująco:

	Stan na dzień 30.09.2021
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	0,56

Wskaźnik ten dotyczy obligacji o wartości nominalnej 176,0 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:

- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- (c) transakcji instrumentami pochodnymi;
- (d) zobowiązań leasingowych;
- (e) akcji podlegających umorzeniu lub
- (f) 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:

- (a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- (b) wartość Zadłużenia Finansowego członka Grupy, w związku z którym Emitent udzielił poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia oraz
- (c) 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 NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

W perspektywie najbliższego kwartału główny wpływ na nasze wyniki będzie miała efektywność działań związanych z odzyskiwaniem wierzycielności i utrzymanie dotychczasowego poziomu spłat. Do tej pory nie odnotowaliśmy istotnie negatywnego wpływu trwającej pandemii COVID 19 na wyniki Grupy, jednak wciąż nie możemy wykluczyć takiego wpływu w przyszłości. Na bieżąco monitorujemy dalszy rozwój sytuacji oraz jej wpływ na naszą działalność.

Pomimo uzyskiwania wysokich spłat, w dłuższym okresie istotny wpływ na nasze wyniki będzie miała wartość nowych inwestycji w portfele wierzycielności oraz ich rentowność.

 | *Po okresie ograniczonych inwestycji w nowe portfele, chcemy być beneficjentem spodziewanego ożywienia na rynku wierzycielności nieregularnych. Już teraz obserwujemy zwiększoną podaż portfeli. Jednocześnie wszystkie podmioty z naszej branży aktywnie szukają okazji do inwestycji, co w efekcie sprawia, że ceny w przetargach są obecnie wysokie. Według nas, trochę za wysokie. My trzymamy się naszej sprawdzonej polityki inwestycyjnej, która jest kluczem do utrzymania wysokiej rentowności. Od strony finansowej i operacyjnej, jesteśmy przygotowani na znaczące zwiększenie inwestycji w nowe portfele wierzycielności. Bierzymy aktywnie udział w ogłaszanych przetargach. Spodziewam się, że nasze nakłady na nowe portfele w przyszłym roku wzrosną – powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.*

W okresie ostatnich trzech lat sukcesywnie dokonywaliśmy terminowych spłat uprzednio wyemitowanych obligacji i zdywersyfikowaliśmy źródła finansowania poprzez rozszerzenie współpracy z bankami. Wskutek tych działań wskaźnik zadłużenia finansowego Grupy (zadłużenie finansowe netto / kapitał własny) na dzień 30 września 2021 roku spadł do poziomu 0,56, podczas gdy poziom akceptowany przez naszych inwestorów finansowych wynosi 2,5. Powyższe daje nam dużą przestrzeń do pozyskiwania finansowania pod nowe inwestycje. Na początku roku zwiększyliśmy limit współpracy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. do poziomu 250 mln zł. Po ponad 3 letniej przerwie powróciliśmy także na rynek obligacji publicznych. Do dnia sporządzenia sprawozdania zrealizowaliśmy dwie emisje skierowane do inwestorów indywidualnych, w których łącznie pozyskaliśmy ponad 20 mln zł. W okresie najbliższych kwartałów planujemy przeprowadzenie kolejnych emisji obligacji, a pozyskane środki przeznaczymy m.in. na zakup nowych portfeli wierzycielności.

W perspektywie najbliższych miesięcy czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe może być także poziom inflacji, która utrzymuje się znacznie powyżej celu inflacyjnego. W ostatnich miesiącach Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie podniosła stopy procentowe i mając na uwadze oczekiwania inflacyjne, nie można wykluczyć kolejnych podwyżek stóp procentowych w niedalekiej przyszłości, co będzie miało wpływ na koszty obsługi zadłużenia.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za trzeci kwartał 2021 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 24 listopada 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](http://www.best.com.pl)