



SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2022 ROKU



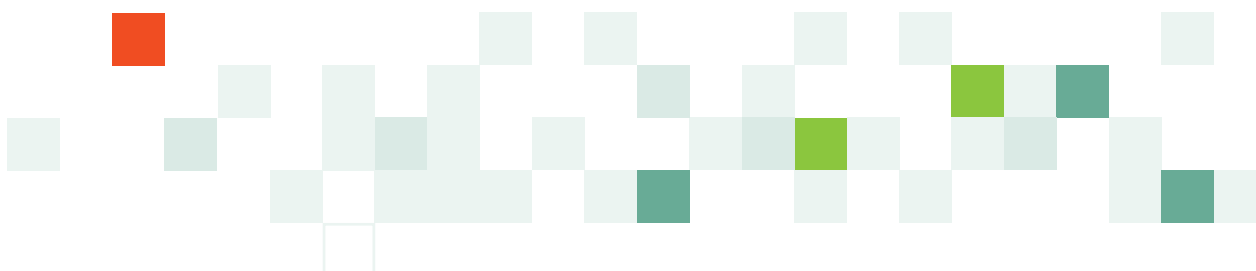
SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU	3
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU	5
1.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	5
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
4.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5.	INFORMACJA DODATKOWA	9
III.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU	32
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	32
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	33
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	34
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	35
5.	INFORMACJA DODATKOWA	35
IV.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU	36

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Przychody z działalności operacyjnej	82 546	76 684	17 763	16 772
Zysk przed opodatkowaniem	23 327	21 466	5 020	4 695
Zysk netto	24 327	20 848	5 235	4 560
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	24 102	20 737	5 186	4 536
Całkowite dochody	21 947	20 944	4 723	4 581
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	21 720	20 831	4 674	4 556
Spłaty wierzytelności nabytych	104 008	97 808	22 381	21 392
Liczba akcji (w tys. szt.) - podstawowa	23 015	23 015	23 015	23 015
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	23 188	23 141	23 188	23 141
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,05	0,90	0,23	0,20
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	1,04	0,90	0,22	0,20
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 164	56 431	9 934	12 342
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 571)	(1 815)	(553)	(397)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 624)	(6 872)	(6 805)	(1 503)
Przeptywy pieniężne netto razem	11 969	47 744	2 576	10 442
Stan na dzień:	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa	1 163 306	1 173 578	250 039	255 159
Zobowiązania	592 499	624 493	127 351	135 777
Kapitał własny	570 807	549 085	122 688	119 382
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	570 643	548 923	122 653	119 347
Kapitał akcyjny	23 127	23 127	4 971	5 028



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2021
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Przychody z działalności operacyjnej	21 982	21 083	4 730	4 611
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(9 455)	(7 455)	(2 035)	(1 631)
Zysk / (strata) netto	(9 096)	(6 803)	(1 957)	(1 488)
Całkowite dochody	(11 577)	(6 803)	(2 491)	(1 488)
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	23 015	23 015	23 015	23 015
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	23 188	23 141	23 188	23 188
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,40)	(0,30)	(0,09)	(0,07)
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,39)	(0,29)	(0,08)	(0,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 566)	(2 011)	(767)	(440)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 541)	12 165	(547)	2 661
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 082	5 685	1 954	1 243
Przepływy pieniężne netto razem	2 975	15 839	640	3 464
Stan na dzień:	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa	389 361	387 063	83 689	84 155
Zobowiązania	294 395	280 520	63 277	60 991
Kapitał własny	94 966	106 543	20 412	23 165
Kapitał akcyjny	23 127	23 127	4 971	5 028

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2022 roku

- kurs na dzień 31.03.2022 roku 4,6525 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2022 roku 4,6472 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2021 roku

- kurs na dzień 31.12.2021 roku 4,5994 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2021 roku 4,5721 PLN/EUR

Kursy średnie Euro zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

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



II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2022 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021 przekształcone
Środki pieniężne		59 376	47 326
Należności z tytułu dostaw i usług		499	432
Pozostałe należności		579	647
Wierzytelności nabyte	5.7.1.	996 365	1 017 072
Nieruchomości inwestycyjne		32 019	32 019
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.7.2.	19 451	21 936
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.8.	33 021	32 230
Wartości niematerialne	5.7.8.	16 502	16 422
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 482	5 482
Suma aktywów		1 163 306	1 173 578

PASYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021 przekształcone
Zobowiązania:		592 499	624 493
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 269	12 390
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		20	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.4.	63 701	74 194
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.3.	421 648	438 100
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.6.	5 140	4 185
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.7.5.	60 917	66 395
Rezerwy na świadczenia pracownicze		716	716
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.7.1.	18 299	19 335
Pozostałe rezerwy		9 789	9 170
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		570 643	548 923
Kapitał akcyjny		23 127	23 127
Akcje własne		(15 058)	(15 058)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		8 823	11 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		600	497
Zyski zatrzymane		494 226	470 124
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli		164	162
Kapitał własny razem		570 807	549 085
Suma pasywów		1 163 306	1 173 578

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (wariant porównawczy)
(w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.7.9.	82 546	76 684
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		62 923	60 461
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		269	208
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		19 354	16 015
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.10.	49 752	45 354
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		17 009	16 802
Amortyzacja		2 338	2 071
Usługi obce		9 029	8 208
Podatki i opłaty		20 536	17 456
Pozostałe koszty operacyjne		840	817
Zysk na działalności operacyjnej		32 794	31 330
Przychody finansowe		883	381
Koszty finansowe	5.7.11.	10 350	10 245
Zysk przed opodatkowaniem		23 327	21 466
Podatek dochodowy	5.7.7.2.	(1 000)	618
Zysk netto, w tym przypisany:		24 327	20 848
Akcjonariuszom BEST		24 102	20 737
Udziałom niesprawnym kontroli		225	111
Pozostałe całkowite dochody netto, w tym przypisane:		(2 380)	96
Akcjonariuszom BEST		(2 382)	94
Udziałom niesprawnym kontroli		2	2
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		21 947	20 944
Akcjonariuszom BEST		21 720	20 831
Udziałom niesprawnym kontroli		227	113
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.7.12.	1,05	0,90
Rozwodniony	5.7.12.	1,04	0,90

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021 przekształcone
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		23 327	21 466
Korekty o pozycje:		22 837	34 965
Amortyzacja		2 338	2 071
Zyski z tytułu różnic kursowych		52	191
Odsetki od zobowiązań finansowych		7 482	5 529
Wynik na działalności inwestycyjnej		36	-
Zmiana stanu należności		2	(108)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.13.	(11 371)	2 443
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów		671	(1 921)
Zmiana stanu wierzytelności		20 707	20 743
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		2 840	4 683
Pozostałe pozycje netto		104	1 356
Zapłacony podatek dochodowy		(24)	(22)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 164	56 431
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		30	-
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(2 601)	(1 815)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 571)	(1 815)
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.7.3.5.	20 472	20 000
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.5.	7 000	10 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.3.5.	(30 000)	(10 000)
Splata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.5.	(14 096)	(14 865)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.3.5.	(979)	(721)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.3.5.	(6 270)	(4 289)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(7 535)	(6 900)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(216)	(97)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(31 624)	(6 872)
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		81	(3)
Środki pieniężne na początek okresu		47 326	65 613
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		59 376	113 354

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku
 (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 (przekształcone)	23 127	(15 058)	58 925	11 308	497	470 124	548 923	162	549 085
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	(2 485)	103	24 102	21 720	227	21 947
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	24 102	24 102	225	24 327
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	(2 485)	103	-	(2 382)	2	(2 380)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	103	-	103	2	105
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	-	-	(2 485)	-	-	(2 485)	-	(2 485)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	-	-	-	(225)	(225)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(225)	(225)
Kapitał własny na dzień 31.03.2022	23 127	(15 058)	58 925	8 823	600	494 226	570 643	164	570 807
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	23 127	-	58 925	1 457	538	420 817	504 864	200	505 064
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	-	94	20 737	20 831	113	20 944
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	20 737	20 737	111	20 848
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	-	94	-	94	2	96
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
Kapitał własny na dzień 31.03.2021	23 127	-	58 925	1 457	632	441 554	525 695	216	525 911

5. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2022 roku

5.1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Grupę Kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym, a od 2017 roku działamy również na rynku włoskim.

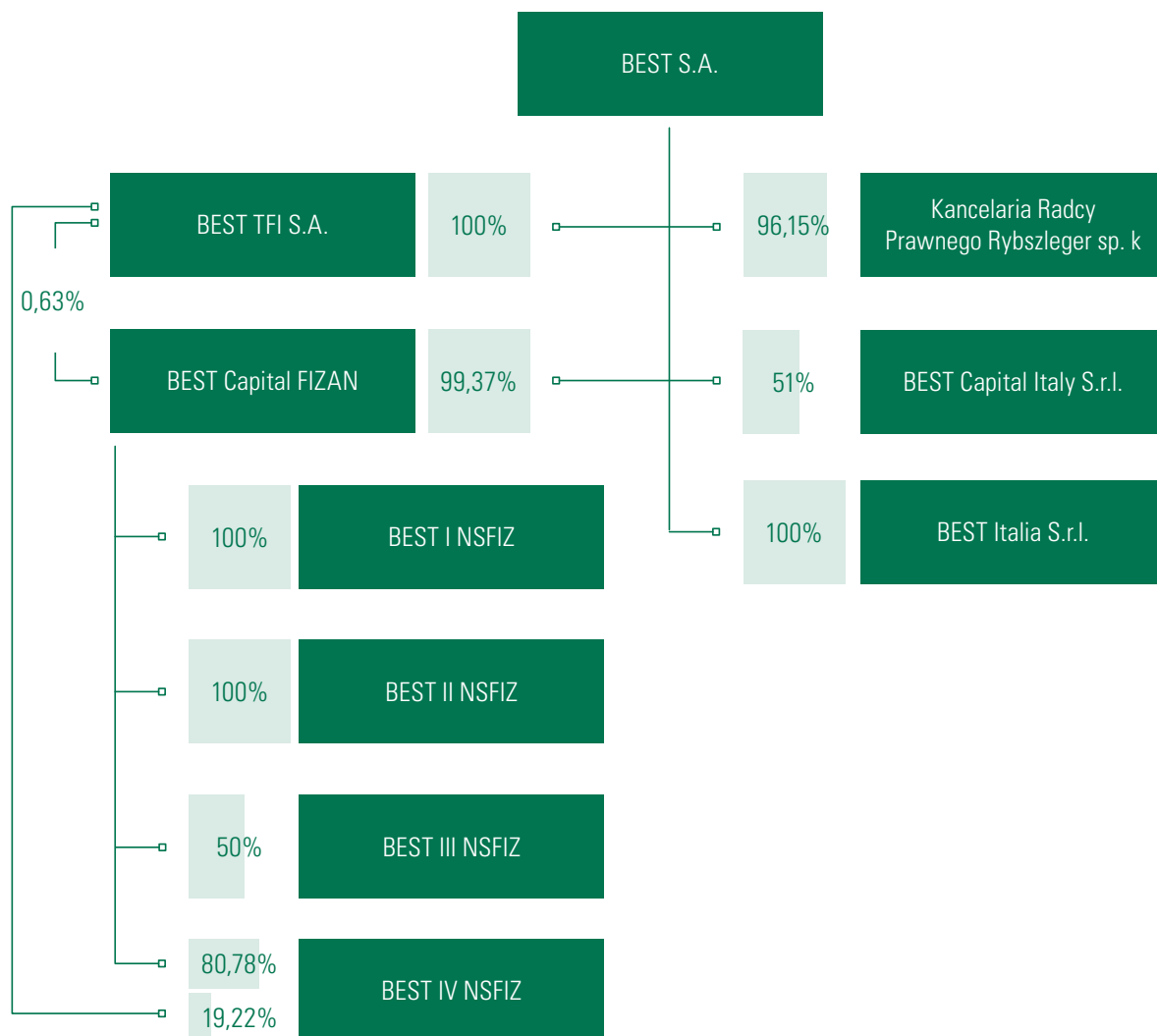
Dane jednostki dominującej:

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

Na dzień 31 marca 2022 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną 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

Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 31 marca 2022 roku.



5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

Dnia 8 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza BEST S.A. powołała Macieja Bardana w skład Zarządu, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu. W związku z tym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu BEST S.A. jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu
Maciej Bardan	Członek Zarządu

W 2022 roku skład Rady Nadzorczej BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

W 2022 roku skład Zarządu BEST TFI S.A. nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Jarosław Galiński Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski Członek Zarządu

W 2022 roku skład Rady Nadzorczej Towarzystwa nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W 2022 roku nie zaszły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST: BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ i BEST Capital FIZAN.

Pozostałe podmioty

W 2022 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo Dyrektor
Mariusz Kloska Dyrektor

W 2022 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 31 marca 2022 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2021 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"> ▪ pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy; ▪ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.
--	--

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków

zostały przedstawione w odpowiednich notach ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem pozycji wskazanej poniżej, przedstawionej w następującej notce niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.7.2

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowaliśmy zaokrąglenia do tysiąca złotych, chyba że wskazaliśmy inaczej.

12 miesięcy od dnia bilansowego, wobec czego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu możliwości prowadzenia działalności w obliczu trwającego konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy, w tym zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności w perspektywie co najmniej

5.4. KOREKTY BŁĘDÓW

Ujęcie inwestycji w akcje Kredyt Inkaso

Po utracie znaczącego wpływu, inwestycja w Kredyt Inkaso wyceniana jest zgodnie z wartością godziwą. Zarząd Spółki zweryfikował swoje oszacowanie wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2021 roku. W wyniku powyższego uzyskał wycenę na poziomie 21 936 tys. zł. i uznał, iż wartość ta stanowi wartość godziwą inwestycji w Kredyt Inkaso na dzień utraty znaczącego wpływu, tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku. Biorąc pod uwagę fakt, iż inwestycja w akcje Kredyt Inkaso traktowana jest jako instrument kapitałowy nieprzeznaczony do obrotu, Zarząd zdecydował również o korekcie

pierwotnie dokonanej klasyfikacji tak, aby prezentować zmiany wartości godziwej tego instrumentu w pozostałych całkowitych dochodach.

Powyżej opisane zmiany zostały dokonane w trybie, o którym mowa w paragrafie 42 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 8, tj. poprzez przekształcenie danych porównawczych. Wpływ dokonanych zmian na dane porównawcze przedstawia poniższa tabela.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:	31.12.2021 (zbadane)	Korekta	31.12.2021 (przekształcone)
AKTYWA			
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	21 936	21 936
Suma aktywów	1 151 642	21 936	1 173 578
PASYWA			
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:	526 987	21 936	548 923
Zyski zatrzymane	448 188	21 936	470 124
Kapitał własny razem	527 149	21 936	549 085
Suma pasywów	1 151 642	21 936	1 173 578

Prezentacja przychodów z działalności operacyjnej

W celu odzwierciedlenia wymogów MSR oraz MSSF, dotyczących prezentacji w sprawozdaniu z zysków i strat pozycji obejmującej „straty z tytułu utraty wartości” (w tym odwrócenia strat z tytułu utraty wartości lub zysków z tytułu utraty wartości), w IV kwartale 2021 Spółka dokonała zmian prezentacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poprzez całkowite rozbitcie pozycji Przychodów z działalności operacyjnej i wyodrębnienie z nich Wyniku na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności.

Na wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych składają się:

- odchylenia od wpłat rzeczywistych oraz
- wynik z tytułu przeszacowań.

Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 zostały doprowadzone do porównywalności.

Poniżej przedstawiamy wpływ zastosowanych zmian na okres porównawczy 2021 roku:

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	opublikowane		Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	przekształcone	
	01.01.2021 31.03.2021	Zmiana prezentacji		Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	76 684	(76 684)	60 461	208	16 015
przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	60 461	(60 461)	60 461	-	-
Przychody z działalności operacyjnej oraz pozostałej działalności operacyjnej wcześniej nie prezentowane:					
wynik przeszacowania wierzytelności	525	(525)	-	-	525
odchylenia od wpłat rzeczywistych	15 490	(15 490)	-	-	15 490
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	208	(208)	-	208	-

5.4.1. Stosowane zasady rachunkowości

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

sprawozdaniu finansowym za 2021 rok opublikowanym w dniu 12 kwietnia 2022 roku.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące Grupę od 1 stycznia 2022 roku:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania,
- MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – doprecyzowanie kosztu wykonania umowy rodzącej obciążenie,
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – dostosowanie do założeń koncepcyjnych z 2018 roku,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 dokonane w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

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:

- 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 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później),

- 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 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:

- 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 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),

- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony.

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

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

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku utrzymywaliśmy wysoką efektywność operacyjną w działaniach związanych z zarządzaniem wierzytelnościami. Łączne wpływy z wierzytelności wyniosły 104 mln zł i były o 6,3% wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Istotnym zdarzeniem pierwszego kwartału 2022 roku było rozszerzenie współpracy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A., na podstawie której dostępny limit kredytowy został zwiększony do 350 mln zł, a więc o kolejne 100 mln PLN, które możemy przeznaczyć na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

Ważnymi zdarzeniami o charakterze finansowym były także emisje obligacji serii W3 oraz serii Y o łącznej wartości nominalnej 20,5 mln zł oraz wykup obligacji serii T2 o wartości 30 mln zł.

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

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

5.7.1. Inwestycje w wierzytelności nabyte (w tys. zł)

Głównym przedmiotem naszej działalności są inwestycje w wierzytelności, realizowane poprzez nabywanie pakietów wierzytelności.

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Inwestycje w wierzytelności	996 365	1 017 072
Procentowy udział w sumie bilansowej	86%	87%



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

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2021 31.12.2021
Stan na początek okresu	1 017 072	938 357	938 357
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	82 277	76 476	321 070
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	62 923	60 461	235 324
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	19 354	16 015	85 746
odchylenia od wpłat rzeczywistych	18 887	15 490	69 438
wynik z tytułu przeszacowań	467	525	16 308
Pozostałe zmiany:	(102 984)	(97 219)	(242 355)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	-	-	156 708
spłaty wierzytelności	(104 008)	(97 808)	(398 625)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	1 024	589	(438)
Stan na koniec okresu, z tego:	996 365	917 614	1 017 072
do odzyskania w ciągu 1 roku	298 519	293 743	295 221
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	380 260	347 578	390 674
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	179 033	159 973	185 445
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	138 553	116 320	145 732

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.3.6.

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2 216 697	2 291 369
do 1 roku	343 697	340 056
od 1 roku do 3 lat	630 467	647 631
od 3 do 5 lat	476 306	494 260
powyżej 5 lat	766 227	809 422
stopa dyskontowa	9% - 170%	9% - 170%

5.7.2. Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Akcje Kredyt Inkaso	19 451	21 936
Razem	19 451	21 936

Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso obejmuje 4 274 228 akcji zwykłych, stanowiących łącznie 33,14 % kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A. Traktujemy ją jako inwestycję kapitałową nieprzeznaczoną do obrotu i w związku z tym wyceniamy ją w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Możliwość przedstawiania późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w taki instrument

kapitałowy w pozostałych całkowitych dochodach jest opcją nieodwołalną, co oznacza, iż kwot z tytułu aktualizacji wartości godziwej prezentowanych w pozostałych całkowitych dochodach nie można będzie nigdy przenosić do wyniku finansowego. W wyniku finansowym ujmuje się jedynie ewentualne dywidendy wynikające z tej inwestycji.

Założenie dotyczące wyceny w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku

W oparciu o dostępne informacje oceniliśmy, iż zarówno na dzień 31 marca 2022 r., jak i na dzień 31 grudnia 2021 r. nie istniał aktywny rynek, z którego ceny mogłyby stanowić podstawę obliczenia wartości godziwej posiadanego przez nas pakietu akcji.

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 13, aktywny rynek jest to rynek, na którym transakcje dotyczące składnika aktywów odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen. W następstwie nabycia we wrześniu 2016 r. przez Waterland ponad 60% akcji Kredyt Inkaso ich poziom w wolnym obrocie (tzw. free float) zmniejszył się do 5,38%, przez co nastąpił drastyczny spadek wolumenu i wartości obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym GPW. Od tego czasu transakcje akcjami odbywają się z niedostateczną częstotliwością

i mają zbyt niski wolumen, aby można było uznać, iż dostarczają wiarygodnych informacji na temat cen, co powoduje, że wskazane w definicji zawartej w MSSF 13 kryterium aktywnego rynku nie jest spełnione. Powyższe ma charakter trwały i w naszej ocenie znacząco wpływa na ocenę wartości godziwej akcji Kredyt Inkaso i w konsekwencji sprawia, że ceny notowane na tym rynku nie mogą stanowić wyłącznej podstawy do obliczenia wartości godziwej posiadanego przez nas pakietu akcji.

Wobec powyższego wartość godziwa akcji Kredyt Inkaso została oszacowana z wykorzystaniem czterech metod wyceny. Ostateczna wycena jest wynikiem kombinacji tych metod, z których każda ma przypisaną odpowiednią wagę.

Parametry wyceny na dzień 31 marca 2022 r.

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
Metoda rynkowa (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
Metoda rynkowa (Technika mnożników rynkowych – porównania retrospektywne)	Dane wejściowe na poziomie 1 i 2	–	–
Metoda przychodowa (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych - 2 warianty wyceny)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	<p>Prognozowane przepływy pieniężne (dla 5-letniego okresu prognozy szczegółowej) oraz wartość rezydualna w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników w piątym okresie prognozy</p> <p>Stopa dyskontowa obliczona metodą składaną na podstawie kosztu kapitału własnego Kredyt Inkaso równa 12,37% w wariancie pozytywnym i 13,11% w wariancie negatywnym, w którym stopa dyskontowa została podwyższona w celu uwzględnienia ryzyka specyficznego.</p> <p>Stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,75%</p>	<p>Wzrost wartości spłat o 10% przekłada się na wzrost wartości godziwej pakietu akcji o 25,4 mln zł</p> <p>Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 6,2 mln zł</p> <p>Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 1,1 mln zł</p>
Metoda oparta na cenie nabycia (skorygowane aktywa netto)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Rezerwa związana z kosztami sprzedaży aktywów	Wzrost wartości rezerwy o 10% przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,3 mln zł

Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 2021 r.

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
Metoda rynkowa (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
Metoda rynkowa (Technika mnożników rynkowych – porównania retrospektywne)	Dane wejściowe na poziomie 1 i 2	–	–
Metoda przychodowa (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych - 2 warianty wyceny)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Prognozowane przepływy pieniężne (dla 5-letniego okresu prognozy szczegółowej) oraz wartość rezydualna w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników w piątym okresie prognozy	Wzrost wartości spłat o 10% przekłada się na wzrost wartości godziwej pakietu akcji o 24,5 mln zł
		Stopa dyskontowa obliczona metodą składaną na podstawie kosztu kapitału własnego Kredyt Inkaso równa 10,62% w wariancie pozytywnym i 11,39% w wariancie negatywnym, w którym stopa dyskontowa została podwyższona w celu uwzględnienia ryzyka specyficznego.	Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 6,1 mln zł
Metoda oparta na cenie nabycia (Skorygowane aktywa netto)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,75%	Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 1,1 mln zł
		Rezerwa związana z kosztami sprzedaży aktywów	Wzrost wartości rezerwy o 10% przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,3 mln zł

Mając na uwadze, iż do wyceny zostały wykorzystane dane wsadowe z poziomu 1, 2 i 3, w ujęciu całościowym została ona sklasyfikowana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	176 021	185 499
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	205 221	212 031
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 010	20 008
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 396	20 562
Razem, z tego:	421 648	438 100
krótkoterminowe	207 619	234 157
długoterminowe	214 029	203 943

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

5.7.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.03.2022:

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	59 595	-	59 595
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	55 779	-	55 779
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	1 349	18 823	20 172
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	9 941	10 400
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	650	9 170	9 820
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	779	9 436	10 215
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	687	9 353	10 040
Razem	176 480				119 298	56 723	176 021

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2021:

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	59 486	-	59 486
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	55 635	-	55 635
T2	30 000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	30 100	-	30 100
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	1 034	19 103	20 137
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	9 925	10 384
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	434	9 323	9 757
Razem	185 971				147 148	38 351	185 499

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości nominalnych zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.11.



5.7.3.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Santander Bank Polska S.A.	-	2 083
ING Bank Śląski S.A.	201 333	203 708
BNP Paribas Bank Polska S.A.	3 466	5 389
Dell Bank International d.a.c.	422	851
Razem, z tego:	205 221	212 031
krótkoterminowe	65 528	63 858
długoterminowe	139 693	148 173

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 marca 2022 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2032*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	200 259	149 741
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	3 455	-
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	wg stopy stałej, płatne rocznie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	420	-

W ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 350 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. Maksymalny termin obowiązywania umowy to 31.12.2032 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na maj 2027 roku.



Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 grudnia 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	2 083	-
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	202 939	47 061
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	5 369	-
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	wg stopy stałej, płatne rocznie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	840	-

→ Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.7.3.6.

5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31 marca 2022 roku:

Pożyczkodawcy	Termin spłaty na dzień 31.03.2022	Oprocentowanie na dzień 31.03.2022	Wartość na dzień 31.03.2022
Członkowie Zarządu BEST	31.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 010
Razem, z tego:			20 010
krótkoterminowe			20 010
długoterminowe			-

Zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31 grudnia 2021 roku:

Pożyczkodawcy	Termin spłaty na dzień 31.12.2021	Oprocentowanie na dzień 31.12.2021	Wartość na dzień 31.12.2021
Członkowie Zarządu BEST	31.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 008
Razem, z tego:			20 008
krótkoterminowe			20 008
długoterminowe			-

5.7.3.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Umowy leasingu samochodów	55	87
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	19 766	19 345
Pozostałe umowy	575	1 130
Razem, w tym:	20 396	20 562
krótkoterminowe	2 783	3 143
długoterminowe	17 613	17 419

5.7.3.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2022	185 499	212 031	20 008	20 562	438 100
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(12 356)	(9 732)	(314)	(1 164)	(23 566)
Otrzymane finansowanie	20 472	7 000	-	-	27 472
Spłata kapitału	(30 000)	(14 096)	-	(979)	(45 075)
Zapłacone odsetki i prowizje	(2 828)	(2 636)	(314)	(185)	(5 963)
Zmiany bezgotówkowe:	2 878	2 922	316	998	7 114
Zawarte umowy	-	-	-	702	702
Odsetki naliczone	2 878	2 921	316	156	6 271
Inne zmiany	-	1	-	140	141
Stan zadłużenia na 31.03.2022	176 021	205 221	20 010	20 396	421 648

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2021	294 224	161 091	27 010	20 754	503 079
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(119 319)	44 442	(8 061)	(2 432)	(85 370)
Otrzymane finansowanie	40 668	107 500	-	-	148 168
Spłata kapitału	(150 000)	(58 276)	(7 000)	(1 856)	(217 132)
Zapłacone odsetki i prowizje	(9 987)	(4 782)	(1 061)	(576)	(16 406)
Zmiany bezgotówkowe:	10 594	6 498	1 059	2 240	20 391
Zawarte umowy	-	-	-	1 653	1 653
Odsetki naliczone	10 594	5 238	1 059	631	17 522
Inne zmiany	-	1 260	-	(44)	1 216
Stan zadłużenia na 31.12.2021	185 499	212 031	20 008	20 562	438 100

5.7.3.6. Ustanowione zabezpieczenia na majątku Grupy

(w tys. zł)

Na dzień 31 marca 2022 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczonego zobowiązania	
			Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 132 mln zł), zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 124 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 108 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	31.12.2035	201 333	203 708
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 24 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	06.12.2030	3 466	5 389
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 568 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	01.06.2031	12 249	11 956

5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	5 109	3 458
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	59	96
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	4 126	3 109
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	8 231	7 932
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	3 344	5 121
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 829	7 809
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	34 800	46 632
Pozostałe	262	133
Razem, z tego:	63 701	74 194
krótkoterminowe	55 892	66 385
długoterminowe	7 809	7 809

5.7.5. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:	60 917	66 395
krótkoterminowe	18 809	19 390
długoterminowe	42 108	47 005

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

Grupa prezentuje w tej pozycji niewymagalne na dzień bilansowy zobowiązanie wobec inwestora 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.

5.7.6. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
NDF (EUR/PLN)	5 140	4 185
Razem, w tym:	5 140	4 185
długoterminowe	5 140	4 185

5.7.7. Podatek dochodowy od osób prawnych**5.7.7.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3 663	3 338
podlegające kompensacie	3 663	3 338
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	21 962	22 673
podlegająca kompensacie	3 663	3 338
niepodlegająca kompensacie	18 299	19 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	18 299	19 335



Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2022	67	2 020	795	456	3 338
Zwiększenia	-	1 064	181	376	1 621
Zmniejszenia	-	930	-	366	1 296
Stan na 31.03.2022	67	2 154	976	466	3 663
Stan na 01.01.2021	-	1 793	181	141	2 115
Zwiększenia	67	4 689	1 061	1 496	7 313
Zmniejszenia	-	4 462	447	1 181	6 090
Stan na 31.12.2021	67	2 020	795	456	3 338

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2022	3 931	14 544	98	4 100	22 673
Zwiększenia	10	-	176	-	186
Zmniejszenia	77	657	162	1	897
Stan na 31.03.2022	3 864	13 887	112	4 099	21 962
Stan na 01.01.2021	4 122	9 417	367	2 843	16 749
Zwiększenia	94	5 127	657	1 701	7 579
Zmniejszenia	285	-	926	444	1 655
Stan na 31.12.2021	3 931	14 544	98	4 100	22 673

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 nieuwjętych rezerw na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 303 003 tys. zł (potencjalna rezerwa 57 571 tys. zł).

5.7.7.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Podatek dochodowy bieżący	36	30
Podatek dochodowy odroczone	(1 036)	588
Razem	(1 000)	618

Podatek dochodowy odroczony:

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(325)	(585)
powstały w okresie	(1 621)	(1 766)
odwrócony w okresie	1 296	1 181
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(711)	1 173
powstały w okresie	186	2 063
odwrócony w okresie	(897)	(890)
Suma podatku od różnic przejściowych	(1 036)	588
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(1 036)	588

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	23 327	21 466
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	4 432	4 079
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(5 432)	(3 461)
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych, aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(6 807)	(4 203)
nieaktywowanych strat podatkowych	1 340	697
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	90	16
pozostałych różnic	(55)	29
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(1 000)	618
Efektywna stawka podatkowa	(4%)	3%

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

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2022	32 230	16 422	48 652
Nabycia	2 543	723	3 266
Likwidacje	(66)	-	(66)
Umorzenia	(1 695)	(643)	(2 338)
Różnice kursowe z przeliczenia	9	-	9
Stan na dzień 31.03.2022	33 021	16 502	49 523
Stan na dzień 01.01.2021	33 328	18 018	51 346
Nabycia	2 343	443	2 786
Likwidacje	(3)	-	(3)
Umorzenia	(1 420)	(651)	(2 071)
Różnice kursowe z przeliczenia	11	1	12
Stan na dzień 31.03.2021	34 259	17 811	52 070

5.7.9. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	zmiana r/r (w tys. zł)
Przychody z wierzytelności nabytych:	82 277	76 476	5 801
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	62 923	60 461	2 462
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	19 354	16 015	3 339
odchylenia od wpłat rzeczywistych	18 887	15 490	3 397
wynik z tytułu przeszacowań	467	525	(58)
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	269	208	61
Razem	82 546	76 684	5 862

5.7.10. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	zmiana r/r (w tys. zł)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	17 009	16 802	207
wynagrodzenia	13 728	13 956	(228)
składki na ubezpieczenia społeczne	2 828	2 590	238
świadczenia na rzecz pracowników	453	256	197
Amortyzacja	2 338	2 071	267
Usługi obce	9 029	8 208	821
Podatki i opłaty, w tym:	20 536	17 456	3 080
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	17 683	15 000	2 683
Pozostałe koszty operacyjne	840	817	23
Razem	49 752	45 354	4 398

5.7.11. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Odsetki od zobow. finans. obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	6 271	4 701
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	2 840	4 684
Wycena pochodnych instrumentów finans. nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	955	827
Pozostałe	284	33
Razem	10 350	10 245

5.7.12. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w tys. zł)

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	24 102	20 737
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23 015	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwadniających (w tys. szt.)	173	126
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,05	0,90
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,04	0,90

5.7.13. Zmiana stanu zobowiązań (nota do cash flow) (w tys. zł)

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 493)	161
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(121)	1 982
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	37	684
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	(783)	(384)
Pozostałe zmiany	(11)	-
Razem	(11 371)	2 443

5.8. 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 wierzycielności na te dwa obszary.

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycielności nabyte – stan na:	
	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	31.03.2022	31.12.2021
Polska	77 153	72 197	905 885	928 453
Włochy	5 393	4 487	90 480	88 619
Razem	82 546	76 684	996 365	1 017 072



Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	31.03.2022	31.12.2021
Polska	93%	94%	91%	91%
Włochy	7%	6%	9%	9%
Razem	100%	100%	100%	100%

5.9. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” poniżej prezentujemy porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Stan na dzień 31.03.2022		Stan na dzień 31.12.2021	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	877 410	996 365	959 920	1 017 072
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:				
Kategoria 1	166 782	165 981	186 861	185 499
Kategoria 2	10 041	10 040		

Instrumenty finansowe klasyfikujemy wg zasad pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wykorzystanie różnych danych źródłowych do wyceny:

- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Kategoria 2: dane wejściowe inne niż kwotowania zaliczane do Kategorii 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako cena) lub pośredni (pochodne cen),
- Kategoria 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Wycena aktywów finansowych

Wierzytelności nabyte

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

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie 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.

Pozostałe aktywa finansowe

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

Wycena zobowiązań finansowych

Obligacje

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu

z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku i porównywalnych z nimi została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Pozostałe zobowiązania

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

5.10. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

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

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów z Grupy za pierwszy kwartał 2022 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wyniosły odpowiednio:

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Zarząd		
BEST	210	390
Towarzystwo	180	285
BEST Italia	219	216
Rada Nadzorcza		
BEST	102	102
Towarzystwo	25	17

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

Na dzień 31 marca 2022 roku posiadaliśmy zobowiązanie wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku zapłaciliśmy z tego tytułu odsetki w wysokości 314 tys. zł.

Zgodnie z zawartą umową wg stanu na dzień 31 marca 2022 roku pożyczka ta jest wymagalna w całości 31 grudnia 2022 roku.



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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W 2022 roku wyemitowaliśmy obligacje serii W3 oraz Y o łącznej wartości 20,5 mln zł. W tym okresie wykupiliśmy również obligacje serii T2, których wartość nominalna wynosiła 10 mln zł.

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Nowe emisje (wartość nominalna)	20 472	20 000
seria U	-	20 000
seria W3	10 509	-
seria Y	9 963	-
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(30 000)	(10 000)
seria Q2	-	(10 000)
seria T2	(30 000)	-
Razem	(9 528)	10 000

Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie pierwszego kwartału 2022 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.

5.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

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

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku miała miejsce następująca zmiana w strukturze Grupy:

- 1) BEST IV NSFIZ wyemitował 3,7 mln sztuk certyfikatów o wartości 5 mln zł, które zostały objęte przez FIZAN. W związku z powyższym udział bezpośredni FIZAN w tym funduszu na dzień 31 marca 2022 roku wynosił 80,78% wobec 80,04% na koniec poprzedniego roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

5.15. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem podmioty z Grupy wykorzystały kolejne transze kredytu w ramach umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. W następstwie powyższego ustanowione zostały kolejne zastawy na zbiorach wierzytelności.

→ Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach kredytowych opisaliśmy w nocie 5.7.3.6.

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU

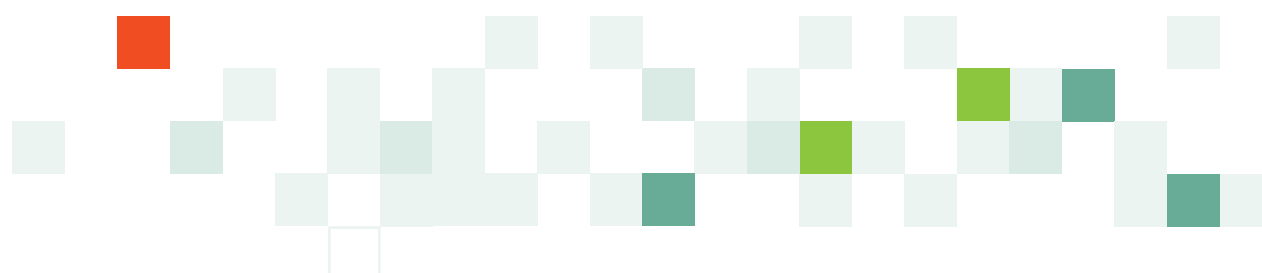
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2022 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021 przekształcone
Aktywa trwałe		365 741	367 622
Wartości niematerialne		16 498	16 419
Rzeczowe aktywa trwałe		31 404	30 546
Inwestycje w jednostki zależne	5.1.1.	272 636	272 636
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.1.2.	19 419	21 900
Nieruchomości inwestycyjne		24 546	24 546
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		272	298
Pozostałe aktywa		966	1 277
Aktywa obrotowe		23 620	19 441
Należności z tytułu obligacji		2	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 628	1 441
Środki pieniężne		17 329	14 273
Pozostałe aktywa		3 661	3 725
Suma aktywów		389 361	387 063

PASYWA	Nota	31.03.2022	31.12.2021 przekształcone
Kapitał własny		94 966	106 543
Kapitał akcyjny		23 127	23 127
Akcje własne		(15 058)	(15 058)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		8 664	11 145
Zyski zatrzymane		19 308	28 404
Zobowiązania długoterminowe		130 279	89 600
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3.	112 136	72 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		7 809	7 809
Pochodne instrumenty finansowe		5 140	4 185
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		4 486	4 845
Rezerwy na świadczenia pracownicze		708	708
Zobowiązania krótkoterminowe		164 116	190 920
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3.	145 382	171 789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		18 726	19 123
Rezerwy na świadczenia pracownicze		8	8
Suma pasywów		389 361	387 063

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Przychody z działalności operacyjnej	5.1.4.	21 982	21 083
Przychody z działalności podstawowej		21 923	20 941
Pozostałe przychody operacyjne		59	142
Koszty działalności operacyjnej		26 648	25 715
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		15 419	15 182
Amortyzacja		2 234	1 979
Usługi obce		6 424	6 336
Podatki i opłaty		1 828	1 497
Pozostałe koszty operacyjne		743	721
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(4 666)	(4 632)
Przychody finansowe, z tego:		1	1 756
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		-	1 756
Koszty finansowe		4 790	4 579
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(9 455)	(7 455)
Podatek dochodowy		(359)	(652)
Zysk/(strata) netto		(9 096)	(6 803)
Pozostałe całkowite dochody netto		(2 481)	-
Całkowite dochody netto razem		(11 577)	(6 803)
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły		(0,40)	(0,30)
rozwodniony		(0,39)	(0,29)



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku
 (w tys. zł)

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(9 455)	(7 455)
Korekty o pozycje:	5 889	5 444
Amortyzacja	2 234	1 979
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	52	191
Odsetki i udziały w zyskach	4 711	2 630
Zmiana stanu należności	(1 161)	(864)
Zmiana stanu zobowiązań	(360)	1 818
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	413	(1 570)
Pozostałe pozycje netto	-	1 260
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 566)	(2 011)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych	30	12 000
Otrzymane odsetki od obligacji	-	1 917
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(2 571)	(1 752)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 541)	12 165
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji obligacji	43 971	20 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(30 000)	(10 000)
Spłata kredytów bankowych	(420)	(531)
Płatności z tytułu leasingu	(907)	(660)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(3 562)	(3 124)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 082	5 685
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	2 975	15 839
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	81	(3)
Środki pieniężne na początek okresu	14 273	14 073
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	17 329	29 909

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku
(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 (przekształcone)	23 127	(15 058)	58 925	11 145	28 404	106 543
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	(2 481)	(9 096)	(11 577)
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(9 096)	(9 096)
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	(2 481)	-	(2 481)
Kapitał własny na dzień 31.03.2022	23 127	(15 058)	58 925	8 664	19 308	94 966
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	23 127	-	58 925	5 570	74 146	161 768
Całkowite dochody ogółem - wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(6 803)	(6 803)
Kapitał własny na dzień 31.03.2021	23 127	-	58 925	5 570	67 343	154 965

5. INFORMACJA DODATKOWA
do informacji finansowej BEST za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2022 roku

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

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

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	246 800	246 800
Udziały, wkłady i akcje	25 836	25 836
Razem	272 636	272 636

5.1.2. Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Akcje Kredyt Inkaso	19 419	21 900
Razem	19 419	21 900

Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso obejmuje 4 267 228 akcji zwykłych, stanowiących łącznie 33,09 % kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A. Traktujemy ją jako inwestycję kapitałową nieprzeznaczoną do obrotu i w związku z tym wyceniamy ją w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Możliwość przedstawiania późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w taki instrument

kapitałowy w pozostałych całkowitych dochodach jest opcją nieodwołalną, co oznacza, iż kwot z tytułu aktualizacji wartości godziwej prezentowanych w pozostałych całkowitych dochodach nie można będzie nigdy przenosić do wyniku finansowego. W wyniku finansowym ujmuje się jedynie ewentualne dywidendy wynikające z tej inwestycji.

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

	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu obligacji	217 223	203 021
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	422	20 008
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 010	851
Zobowiązania z tytułu leasingów	19 863	19 962
Razem:	257 518	243 842

→ Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek w ramach całej Grupy zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 5.7.3.1. i 5.7.3.3.

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

	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021
Zarządzanie wierzytelnościami	21 602	20 621
Pozostałe	380	462
Razem	21 982	21 083

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 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 5.14 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2022 ROK

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2022 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	18 063 134	78,48	24 783 134	83,35
Marek Kucner	3 068 125	13,33	3 068 125	10,32

Ponadto, Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec BEST, za pośrednictwem BEST posiada dodatkowo 857 000 akcji Spółki, które stanowią 3,72% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 857 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,88% ogólnej liczby głosów w Spółce i które z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych nie uprawniają do wykonywania głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Krzysztof Borusowski, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, łącznie tj. bezpośrednio i pośrednio posiada zatem 18 920 134 akcje Spółki, które stanowią 82,20% ogólnej liczby akcji

w kapitale zakładowym Spółki, i które uprawniają do wykonywania 25 640 134 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 86,23% ogólnej liczby głosów w Spółce, z tym zastrzeżeniem, że z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych nie można wykonywać prawa głosu z akcji posiadanych przez Spółkę tj. 857 000 akcji Spółki, które stanowią 3,72% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki, na które przypada 857 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,88% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Natomiast na dzień 31.03.2022 dane przedstawiały się następująco:

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	18 063 134	78,48	24 783 134	83,35
Marek Kucner	3 178 245	13,81	3 178 245	10,69

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

W okresie pierwszego kwartału 2022 roku nie zmienił się stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające, natomiast po dniu bilansowym miał miejsce skup akcji własnych BEST, o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym z dnia 28 kwietnia 2022, w wyniku którego taka zmiana miała miejsce. Stan posiadania akcji

oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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

POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT III C 1088/16

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. Do tej pory Emitent sądził, że miało jedynie stanowić ono odwet za ujawnienie 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. Jednakże w czwartym kwartale 2021 roku, Emitent powziął wiedzę o nowych dowodach zabezpieczonych w toku postępowania przygotowawczego prowadzonego przez organy ścigania. Wynika z nich, że powództwo w Postępowaniu o Zapłatę zostało wykreowane całkowicie fikcyjnie i stanowiło element domniemanej manipulacji związanej z nabyciem akcji Kredyt Inkaso przez Waterland. Domniemana manipulacja opierała się na nagłośnieniu konfliktu w akcjonariacie Kredyt Inkaso w celu skłonienia ówczesnych akcjonariuszy (ze szczególnym naciskiem na akcjonariuszy indywidualnych) do sprzedaży akcji na rzecz Waterland na warunkach określonych w ogłoszonym przez ten podmiot wezwaniu.

Po przeanalizowaniu powyższych materiałów Emitent złożył w Postępowaniu o zapłatę pismo procesowe zawierające nowe wnioski dowodowe, pochodzące z przedmiotowego postępowania przygotowawczego. Po złożeniu pisma termin rozprawy został wyznaczony na dzień 30 czerwca 2022 roku.

W związku z powyższym Emitent traktuje Postępowanie o zapłatę już nie tylko jako przejaw nękania sygnalisty ujawniającego istotne nieprawidłowości w spółce Kredyt Inkaso ale również jako czyn nieuczciwej konkurencji i element domniemanej manipulacji giełdowej.

POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT XVI GC 72/19

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 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,

ustalanej na podstawie nieprawdziwych i nierzetelnych sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2014/15, opublikowanych na stronie internetowej Kredyt Inkaso w dniu 19 czerwca 2015 r., a skorygowanych w następnych latach. Postępowanie jest w toku i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

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

Nasz model biznesowy oparty jest na zakupie pakietów wierzytelności nieregularnych, a następnie dochodzeniu ich zapłaty z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności jesteśmy stroną licznych postępowań prawnych. Wartość żadnego z postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Aktywa objęte postępowaniem sądowym zostały nabyte przez nas za znacząco niższą wartość niż wartość przedmiotu sporu, a ryzyko związane z nieodzyskaniem należności zostało uwzględnione w wycenie pakietów wierzytelności.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ 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 powiązаныmi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BEST LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALĘŻNEJ 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 wskazanymi w notcie 5.7.3.6.

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, co jest efektem podnoszenia przez nas efektywności dochodzenia wierzytelności.

Spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności w pierwszym kwartale wyniosły 104 mln zł, czyli o 6% więcej niż pierwszym kwartale ubiegłego roku.

Spłaty wierzytelności	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana	Zmiana (%)
zarządzane portfele łącznie, z tego:	104 008	97 808	6 200	6%
BEST III NSFIZ	23 789	21 726	2 063	9%
pozostałe fundusze	80 219	76 082	4 137	5%
należne Grupie	92 114	86 945	5 169	6%



Poziom spłat z zarządzanych portfeli wierzytelności w pierwszym kwartale tego roku był drugim najwyższym kwartalnym wynikiem w dotychczasowej historii GK BEST. Świadczy to o wysokiej efektywności podejmowanych działań windykacyjnych oraz dobrej spłacalności portfeli obsługiwanych już od kilku lat. – powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.

Przychody z wierzytelności wyniosły 82,3 mln zł i wzrosły o 5,8 mln zł r/r, głównie z uwagi na wyższe niż w 2022 r. odchylenie wpłat rzeczywistych od prognozy.

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z wierzytelności nabytych, z tego:	82 277	76 476	5 801	8%
przychody odsetkowe	62 923	60 461	2 462	4%
odchylenia wpłat rzeczywistych	18 887	15 490	3 397	22%
wynik z tytułu przeszacowań	467	525	(58)	(11)%

Nasze koszty operacyjne po pierwszych trzech miesiącach 2022 roku wyniosły 49,8 mln zł i wzrosły o 4,4 mln zł wobec pierwszego

kwartału 2021 roku. Zanotowaliśmy wzrost o 2,7 mln zł opłat sądowo-egzekucyjnych i 1,7 mln zł innych kosztów.

	I kwartał 2022 (tys. zł)	I kwartał 2021 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	82 546	76 684	5 862	8%
przychody z wierzytelności nabytych	82 277	76 476	5 801	8%
pozostałe	269	208	61	29%
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	49 752	45 354	4 398	10%
opłaty sądowo-egzekucyjne	17 683	15 000	2 683	18%
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	17 009	16 802	207	1%
pozostałe	15 060	13 552	1 508	11%
Zysk z działalności operacyjnej	32 794	31 330	1 464	5%
EBITDA gotówkowa	56 863	54 733	2 130	4%

W efekcie zysk na działalności operacyjnej w pierwszym kwartale tego roku wyniósł 32,8 mln zł, tj. wzrósł o 5% wobec pierwszego kwartału 2021, a EBITDA gotówkowa wyniosła 56,9 mln, co oznacza wzrost o 4% r/r.

Łączne koszty finansowe netto wyniosły 9,5 mln zł, czyli o 0,4 mln zł mniej niż w pierwszym kwartale 2021 r. Ponieśliśmy o 1,6 mln zł wyższe koszty obsługi zobowiązań finansowych względem analogicznego

okresu na skutek wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz o 1,8 mln zł niższe koszty wyceny zobowiązań wobec naszego koinwestora w BEST III.

Uwzględniając wysokość podatku dochodowego zysk netto w pierwszym kwartale bieżącego roku wyniósł 24,3 mln zł i był o 3,5 mln zł (17%) wyższy niż w pierwszych trzech miesiącach roku poprzedniego.



	I kwartał 2022 (tys. zł)	I kwartał 2021 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	9 467	9 864	(397)	(4)%
koszty obsługi zobowiązań finansowych	6 271	4 701	1 570	33%
wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	2 840	4 684	(1 844)	(39)%
Podatek dochodowy	(1 000)	618	(1 618)	(262)%
Zysk netto, w tym:	24 327	20 848	3 479	17%
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	24 102	20 737	3 365	16%

Oceny zdolności wywiązywania się przez nas z bieżących i przyszłych zobowiązań dokonaliśmy na podstawie luki płynności, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością zapadalnych aktywów i wymagalnych pasywów w określonych przedziałach czasowych.

Terminy wg stanu na dzień 31 marca 2022 roku:

	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepty- wów	Przeptywy nominalna w okresie*				Pozycje nieprzypi- sane
			do 1 roku	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	
AKTYWA	1 163 306	2 383 638	408 037	631 741	476 468	766 387	101 005
środki pieniężne	59 376	59 376	59 376	-	-	-	-
wierzytelności nabyte	996 365	2 216 697	343 697	630 467	476 306	766 227	-
inwestycja w Kredyt Inkaso S.A.	19 451	19 451	-	-	-	-	19 451
pozostałe	88 114	88 114	4 964	1 274	162	160	81 554
ZOBOWIĄZANIA	592 499	731 221	312 976	191 436	139 937	66 593	20 279
zobowiązania finansowe	426 788	478 749	214 419	144 856	110 224	9 250	-
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	60 917	147 678	21 851	38 771	29 713	57 343	-
pozostałe pozycje	104 794	104 794	76 706	7 809	-	-	20 279
LUKA PŁYNNOŚCI	570 807	1 652 417	95 061	440 305	336 531	699 794	80 726
LUKA PŁYNNOŚCI narastająco	-	1 652 417	95 061	535 366	871 897	1 571 691	-

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

Jak widać z powyższego zestawienia luka płynności wynosi 1,6 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 80,7 mln zł dotyczące 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. Zgodnie z zawartą w lutym 2022 r. umową uzupełniającą limit ten został zwiększony o dodatkowe 100 mln PLN, a więc łącznie do 350 mln zł, o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym 7/2022. Limit ten jest odnawiany w wyniku bieżących spłat kredytu. Na dzień 31 marca 2022 r. kwota niewykorzystana wynosiła 149,7 mln zł.



Notujemy regularnie wysokie spłaty z zarządzanych portfeli oraz mamy jeden z najniższych w branży wskaźników zadłużenia, co pozwala nam zwiększać aktywność na rynku obrotu wierzytelnościami. Bierzymy udział w kolejnych ogłaszanych przetargach, dlatego zwiększenie limitu kredytowego o dodatkowe 100 mln zł daje nam komfort w planowaniu kolejnych inwestycji. Kontynuacja i rozszerzenie współpracy z ING Bankiem Śląskim świadczy o tym, że jesteśmy wiarygodnym i sprawdzonym partnerem dla sektora bankowego. Pozwala nam także dywersyfikować źródła finansowania rozwoju GK BEST oraz stanowi doskonałe uzupełnienie dla finansowania pochodzącego z emisji obligacji. – powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.

10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI PUBLICZNYCH NA DZIEŃ 31.03.2022 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 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 31.03.2022	
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	0,64

Wskaźnik ten dotyczy obligacji o wartości nominalnej 176,5 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 wierzytelności i utrzymanie dotychczasowego poziomu spłat, a w dłuższym okresie istotny wpływ będzie miała wartość nowych inwestycji w portfele wierzytelności oraz ich rentowność.

Przez ostatnie lata sukcesywnie dokonywaliśmy terminowych spłat uprzednio wyemitowanych obligacji. Tylko w ciągu ostatnich 12 miesięcy wykupiliśmy obligacje o łącznej wartości 170 mln zł, a od początku naszej działalności już o wartości 927 mln zł. Wskutek tych działań wskaźnik zadłużenia finansowego Grupy (zadłużenie finansowe netto / kapitał własny) na dzień 31 marca 2022 roku wyniósł 0,64, podczas gdy poziom akceptowany przez naszych inwestorów finansowych wynosi 2,5. W okresie następnych 12 miesięcy do wykupu pozostają nam jedynie dwie serie obligacji o łącznej wartości 115,8 mln zł.

Powyższe daje nam dużą przestrzeń do pozyskiwania finansowania pod nowe inwestycje. W lutym bieżącego roku zwiększyliśmy limit współpracy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. do poziomu 350 mln zł, a już po dniu bilansowym ustanowiliśmy nowy publiczny program emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł.



Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał 2022 roku jest korektą do rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał 2022 roku opublikowanego dnia 30 maja 2022 roku. Korekta raportu wynika



BEST S.A. jest jednym z wiodących polskich emitentów obligacji, mogącym pochwalić się nieskazitelną, kilkunastoletnią historią współpracy z inwestorami instytucjonalnymi oraz indywidualnymi. W naszej ocenie najbliższe lata będą stać pod znakiem zwiększonej podaży portfeli wierzytelności oraz rosnącego znaczenia firm zarządzających wierzytelnościami nieregularnymi dla polskiej gospodarki. Mamy potencjał i ambicję dalszego dynamicznego wzrostu skali naszej działalności, wykorzystania ku temu naszych przewag biznesowych, z technologicznymi na czele. Dług korporacyjny jest ważnym elementem finansowania naszej działalności i chcemy, by pozostał nim w przyszłości. Zakładamy, że w ramach nowego programu emisji obligacji będziemy regularnie oferować inwestorom indywidualnym możliwość inwestycji w papiery dłużne BEST S.A. – powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.

W perspektywie najbliższych miesięcy czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe będzie także wysoki poziom rynkowych stóp procentowych, co będzie miało wpływ na koszty obsługi zadłużenia. Ma to związek z obserwowaną od pewnego czasu wysoką inflacją, która znacznie odbiega od celu inflacyjnego NBP. Wysoka inflacja może też wpływać na zdolność lub chęć naszych klientów do regulowania zobowiązań.

W kontekście oceny możliwości realizacji zobowiązań wskazujemy, że nie identyfikujemy bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie i zdarzeń jej towarzyszących na działalność oraz sytuację finansową i operacyjną.

z ponownego oszacowania wartości godziwej inwestycji w akcje Kredyt Inkaso na dzień 31 grudnia 2021 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 35/2022 z dnia 18 sierpnia 2022 roku. Szczegóły opisano w notach 5.4 i 5.7.2 niniejszego raportu.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Maciej Bardan
Członek 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