

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2021 ROK



SPIS TREŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.16. PROGRAMY MOTYWACYJNE	31
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.17. OPODATKOWANIE	32
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.17.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	32
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.17.2. Podatek dochodowy	34
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7	5.18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	35
5.1.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7	5.18.1. Rzeczowe aktywa trwałe	36
5.2.	WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9	5.18.2. Wartości niematerialne	39
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	9	5.19. POZOSTAŁE REZERWY	41
5.4.	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTA BŁĘDU	12	5.20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ..	41
5.5.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2021 ROKU	13	5.21. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	42
5.6.	PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ...	13	5.21.1. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	42
5.7.	INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI NABYTE ..	14	5.21.2. Koszty działalności operacyjnej	43
5.8.	INWESTYCJA W AKCJE KREDYT INKASO	17	5.21.3. Koszty finansowe	44
5.9.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	18	5.21.4. Zysk przypadający na jedną akcję	45
5.10.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, OBLIGACJI, LEASINGU	19	5.22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
5.10.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	20	5.22.1. Zmiana stanu zobowiązań	45
5.10.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21	5.22.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną	46
5.10.3.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	22	5.22.3. Pozostałe pozycje netto	46
5.10.4.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	25	5.22.4. Wpływy oraz spłaty z tytułu obligacji, pożyczek i kredytów bankowych	46
5.10.5.	Zobowiązania z tytułu leasingu	25	5.22.5. Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	47
5.11.	ZOBOWIĄZANIA WOBEC UCZESTNIKÓW KONSOLIDOWANYCH FUNDUSZY	25	5.23. SEGMENTY OPERACYJNE	47
5.12.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	26	5.24. INSTRUMENTY FINANSOWE	48
5.13.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	27	5.24.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)	50
5.14.	USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY	28	5.24.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych ..	51
5.15.	KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ	29	5.24.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych	52
5.15.1.	Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST	29	5.25. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	53
5.15.2.	Akcje własne	30	5.25.1. Ryzyko rynkowe	53
5.15.3.	Zarządzanie kapitałem	30	5.25.2. Ryzyko płynności	56
			5.25.3. Ryzyko kredytowe	57
			5.26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	59
			5.26.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	59
			5.26.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach	59
			5.27. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	60
			5.28. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	60
			5.29. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	60

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne		47 326	65 613
Należności z tytułu dostaw i usług		432	536
Pozostałe należności		647	691
Wierzytelności nabyte	5.7	1 017 072	938 357
Nieruchomości inwestycyjne	5.9	32 019	23 529
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.8	–	51 364
Rzeczowe aktywa trwałe	5.18.1	32 230	33 328
Wartości niematerialne	5.18.2	16 422	18 018
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 482	3 439
Suma aktywów		1 151 642	1 134 887

PASYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania:		624 493	629 823
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 390	10 867
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.12	74 194	24 092
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.10	438 100	503 079
Pochodne instrumenty finansowe	5.13	4 185	951
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.11	66 395	75 489
Rezerwy na świadczenia pracownicze		716	708
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.17.1	19 335	14 634
Pozostałe rezerwy	5.19	9 170	–
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		526 987	504 864
Kapitał akcyjny	5.15.1	23 127	23 127
Akcje własne	5.15.2	(15 058)	–
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		11 308	1 457
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		497	538
Zyski zatrzymane		448 188	420 817
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		162	200
Kapitał własny razem		527 149	505 064
Suma pasywów		1 151 642	1 134 887

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.21.1	339 066	295 142
Przychody odsetkowe od wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		235 324	247 606
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		8 562	413
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		9 434	4 390
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzycelności		85 746	42 733
Koszty działalności operacyjnej:	5.21.2	262 333	207 844
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		69 456	58 988
Amortyzacja		8 590	8 153
Usługi obce		35 185	29 071
Podatki i opłaty		81 952	62 692
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzycelności – Kredyt Inkaso		64 202	45 538
Pozostałe koszty operacyjne		2 948	3 402
Zysk na działalności operacyjnej		76 733	87 298
Przychody finansowe		6	3 541
Koszty finansowe	5.21.3	43 959	48 462
Zysk przed opodatkowaniem		32 780	42 377
Podatek dochodowy	5.17.2	4 739	7 604
Zysk netto, w tym przypisany:		28 041	34 773
Akcjonariuszom BEST		27 371	34 329
Udziałom niesprawującym kontroli		670	444
Pozostałe całkowite dochody netto		4 350	(2 047)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych, który może być przeniesiony do wyniku		1 486	(2 252)
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto		74	205
Przeniesienie do rachunku wyników innych całkowitych dochodów jednostki stowarzyszonej		2 790	–
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		32 391	32 726
Akcjonariuszom BEST		31 722	32 270
Udziałom niesprawującym kontroli		669	456
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.21.4	1,19	1,49
Rozwodniony	5.21.4	1,18	1,48

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		32 780	42 377
Korekty o pozycje:		81 385	167 346
Amortyzacja		8 590	8 153
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(29)	(3 224)
Odsetki od zobowiązań finansowych		17 835	27 541
Wycena instrumentów pochodnych		3 234	951
Wynik na działalności inwestycyjnej		42	104
Zmiana stanu należności		157	(113)
Zmiana stanu zobowiązań	5.22.1	52 068	6 472
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów		7 139	(53)
Zmiana stanu wierzytelności		(78 715)	60 235
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną	5.22.2	55 640	45 125
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		22 618	19 965
Pozostałe pozycje netto	5.22.3	(7 125)	2 278
Zapłacony podatek dochodowy		(69)	(88)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		114 165	209 723
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		72	93
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4 997)	(5 388)
Pozostałe pozycje netto		–	(28)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 925)	(5 323)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.22.4, 5.10.1	40 668	–
Wpływy z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego realizowanego w formie warrantów	5.16	5 459	–
Skup akcji własnych		(15 023)	–
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.22.4, 5.10.1	107 500	107 700
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.22.4, 5.10.1	(150 000)	(228 803)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.22.4, 5.10.1	(65 276)	(43 841)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.22.5, 5.10.1	(16 723)	(26 651)
Płatności z tytułu leasingu	5.10.1	(1 856)	(2 399)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(31 570)	(26 615)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(692)	(526)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(127 513)	(221 135)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(14)	345
Środki pieniężne na początek okresu		65 613	82 003
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		47 326	65 613

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku
(w tys. zł)

	Nota	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 01.01.2021		23 127	-	58 925	1 457	538	420 817	504 864	200	505 064
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	4 392	(41)	27 371	31 722	669	32 391
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	27 371	27 371	670	28 041
Pozostałe całkowite dochody netto	5.8	-	-	-	4 392	(41)	-	4 351	(1)	4 350
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-	-	-	-	-	(707)	(707)
Rozliczenie programów motywacyjnych	5.16	-	-	-	5 459	-	-	5 459	-	5 459
Skup akcji własnych	5.15.2	-	(15 058)	-	-	-	-	(15 058)	-	(15 058)
Kapitał własny na dzień 31.12.2021		23 127	(15 058)	58 925	11 308	497	448 188	526 987	162	527 149
Kapitał własny na dzień 01.01.2020		23 127	-	58 925	3 409	280	386 488	472 229	270	472 499
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	(2 317)	258	34 329	32 270	456	32 726
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	34 329	34 329	444	34 773
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	(2 317)	258	-	(2 059)	12	(2 047)
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-	-	-	-	-	(526)	(526)
Wycena programów motywacyjnych	5.16	-	-	-	365	-	-	365	-	365
Kapitał własny na dzień 31.12.2020		23 127	-	58 925	1 457	538	420 817	504 864	200	505 064

V. INFORMACJA DODATKOWA do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 rok

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

Grupę Kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca najwyższego szczebla – BEST S.A. („BEST”, „Emitent”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie.

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 grudnia 2021 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną było następujące:

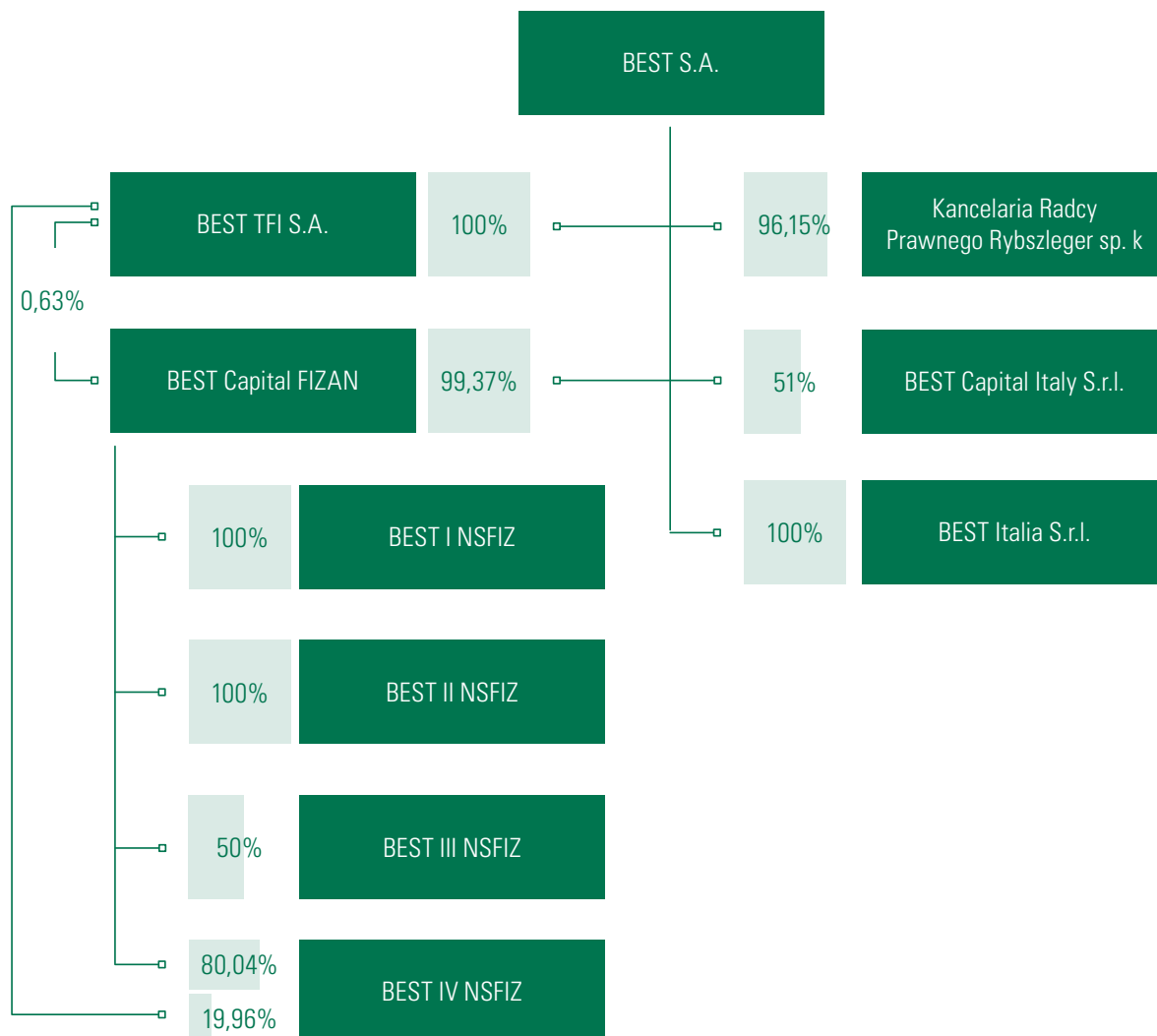
Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN”)	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



W 2021 roku miały miejsce następujące wydarzenia:

- 1) Do końca trzeciego kwartału 2021 r. prezentowaliśmy naszą inwestycję w Kredyt Inkaso jako jednostkę stowarzyszoną, na którą wywieramy znaczący wpływ. Brak porozumienia pomiędzy akcjonariuszami, a także nieudzielenie absolutorium delegowanemu w imieniu BEST do indywidualnego nadzoru członkowi Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso oraz zaskarżenie uchwały o jego powołaniu sprawiły, iż uznaliśmy, że nie możemy przyjmować dłużej takiego założenia. W konsekwencji Grupa zaprzestała ujmowania Inwestycji w akcje Kredyt Inkaso S.A. jako Inwestycji w jednostkę stowarzyszoną i począwszy od IV kwartału 2021 roku wykazuje ją jako Inwestycję kapitałową wycenianą do wartości godziwej przez wynik.
- 2) BEST IV NSFIZ wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez Towarzystwo o łącznej wartości 0,8 mln zł, których cena nabycia wynosiła 0,5 mln zł. Z drugiej strony BEST IV NSFIZ wyemitował certyfikaty o wartości 10,6 mln zł, które zostały objęte przez FIZAN. W związku z powyższym udział bezpośredni FIZAN w tym funduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosił 80,04% wobec 77,09 % na koniec poprzedniego roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.
- 3) FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST o łącznej wartości 15 mln zł, których cena nabycia wynosiła 5,8 mln zł. W związku z powyższym w 2021 r. udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,39% na koniec 31.12.2020 do 99,37% na koniec 31.12.2021. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku.



5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

W 2021 roku skład Zarządu BEST S.A. nie uległ zmianie. 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 2021 roku skład Rady Nadzorczej 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
Mirostaw Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	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:

Jarostaw Galiński	Członek Zarządu
Jarostaw Zachmielewski	Członek Zarządu

sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

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

Z dniem 13 lipca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa został powołany Piotr Urbańczyk. Z kolei w dniu 1 października 2021 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa złożył Maciej Bardan. Wobec powyższego na dzień

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

Pozostałe podmioty

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

Lucio Ranaudo	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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię

Europejską „MSSF UE”. Obejmuje ono okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz dane za porównywalny okres sprawozdawczy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania następujących podmiotów (konsolidowane metodą pełną):

nazwa podmiotu	zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
BEST, Towarzystwo	zgodnie z MSSF UE	bez przekształcania danych
Kancelaria	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE

BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ, BEST Capital FIZAN	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST Capital Italy, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób: <ul style="list-style-type: none"> ▪ pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy; ▪ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostających składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.

Różnice kursowe z tytułu wyceny pozycji pieniężnych (dotyczące transakcji ze spółkami włoskimi) po kursach innych, niż te po których zostały one rozliczone na moment początkowego ujęcia, ujmuje

się w wyniku finansowym okresu w którym powstają. Zgodnie z warunkami zawartych umów nie stanowią one inwestycji netto w jednostki zagraniczne.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Spółkę

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

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

Grupa posiada instrumenty finansowe oprocentowane wyłącznie stawką WIBOR, której sposób kwotowania został dostosowany do wymogów rozporządzenia BMR. Zgodnie ze zmianami do MSSF 9, zmiana sposobu kwotowania stawki WIBOR jest ujmowana bez wpływu na wynik finansowy.

Zmiany MSSF UE 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 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,
- 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),
- 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 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 odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą się różnić od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu.

Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków oraz osądów przedstawione zostały w odpowiednich notach dotyczących pozycji, co do których dokonano istotnych szacunków oraz osądów, jak poniżej:

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.7
Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso	5.8
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.10.5
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.11
Programy motywacyjne	5.16
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.17.1
Rzeczowe aktywa trwałe	5.18.1
Wartości niematerialne	5.18.2
Pozostałe rezerwy	5.19

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

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące zagrozić kontynuacji naszej działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wobec czego niniejsze 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, a także w obliczu dokonanej w lutym 2022 roku agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę.

Analiza wyników, w tym wyższy niż zakładaliśmy poziom spłat z wierzytelności (odchylenia spłat rzeczywistych od modeli wycen wyniosły plus 69,4 mln zł) wskazują, że pandemia nie miała istotnego negatywnego wpływu na podstawową działalność naszej Grupy w 2021 roku. Obecnie nie identyfikujemy również znaczącego wpływu trwającej wojny w Ukrainie na działalność oraz sytuację finansową i operacyjną Grupy, co szerzej opisaliśmy w notce 5.29.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie identyfikujemy innych przesłanek, które mogłyby zagrozić kontynuacji działalności, w tym mogących świadczyć o braku zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań. Grupa ma dostęp do zróżnicowanych źródeł finansowania, m.in. posiada w ING Banku Śląskim S.A. limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności, który jest odnawiany w wyniku bieżących spłat kredytu. Zgodnie z zawartą 24 lutego 2022 r. umową uzupełniającą limit ten został zwiększony do kwoty 350 mln złotych.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną poszczególnych jednostek Grupy jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego w którym działają, czyli w szczególności waluta, w której dana jednostka generuje oraz wydatkuje środki pieniężne. Wobec powyższego walutą funkcjonalną poszczególnych jednostek jest:

- EUR – dla jednostek zależnych BEST Capital Italy i BEST Italia (działających we Włoszech),
- PLN – dla pozostałych jednostek Grupy (działających w Polsce).

Walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.

5.4. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTA BŁĘDU

W IV kwartale 2021 Spółka dokonała zmian prezentacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poprzez całkowite rozbicie 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 (patrz nota 5.21.1).

Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 zostały doprowadzone do porównywalności.

	zbadane		Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	przekształcone		
	01.01.2020 31.12.2020	Zmiana prezentacji		Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	295 142	(295 142)	247 606	413	4 390	42 733
przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	247 606	(247 606)	247 606			
wynik przeszacowania wierzytelności	2 460	(2 460)				2 460
udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	413	(413)	413			
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej wcześniej nie prezentowane:						
odchylenia od wpłat rzeczywistych	40 273	(40 273)				40 273
pozostałe przychody z działalności operacyjnej	4 390	(4 390)			4 390	



5.5. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2021 ROKU

Rok 2021 był kolejnym rokiem dużej niepewności rynkowej wywołanej pandemią choroby COVID-19, w związku z czym koncentrowaliśmy się na dalszej poprawie sprawności operacyjnej w działaniach związanych z zarządzaniem wierzytelnościami. Pomimo zastosowania na szeroką skalę pracy w trybie zdalnym, udało nam się utrzymać bardzo wysoką efektywność, czego rezultatem jest dalsze zwiększenie poziomu spłat (399 mln zł w stosunku do 365 mln zł w roku poprzednim) oraz zrealizowany wynik finansowy. W ostatnim kwartale 2021 zainwestowaliśmy 156,7 mln zł w nowe portfele wierzytelności na rynku polskim oraz włoskim, co powinno pozytywnie wpłynąć na przyszłe wpływy z wierzytelności.

W IV kwartale 2021 roku uznaliśmy, że nie możemy dalej przyjmować założenia dotyczące posiadania znaczącego wpływu na Kredyt Inkaso. Dokonaliśmy więc przeklasyfikowania inwestycji w akcje Kredyt Inkaso z inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na inwestycję kapitałową wycenianą do wartości godziwej przez wynik. Na dzień utraty znaczącego wpływu ustaliliśmy wartość godziwą tej inwestycji na poziomie 0 zł, a kwotą 51,3 mln zł wynikającą z utraty wartości tej inwestycji obciążyliśmy koszty działalności operacyjnej. Ponieważ

w okresie pierwszych trzech kwartałów 2021 roku rozpoznaliśmy już odpis w wysokości 12,8 mln zł odpowiadający zaraportowanemu przez Kredyt Inkaso w tym okresie zwiększeniu aktywów netto, łączny odpis ujęty w wyniku 2021 roku wynosi 64,2 mln zł.

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 oraz październiku 2021 roku na podstawie prospektu zrealizowaliśmy pierwsze dwie emisje obligacji (seria W1 i W2), a już po dniu bilansowym, w marcu 2022 roku, zakończyliśmy subskrypcję kolejnej (seria W3). Wierzymy, że dywersyfikacja źródeł finansowania pozwoli nam na rozwój działalności i kolejne inwestycje w portfele wierzytelności. Jednocześnie bez zakłóceń przeprowadziliśmy wykup obligacji wyemitowanych w latach poprzednich, o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł.

5.6. PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE

(w tys. zł)

Według stanu na 31 grudnia 2021:	Krótko –terminowe	Długo –terminowe	Razem
AKTYWA			
Środki pieniężne	47 326	–	47 326
Należności z tytułu dostaw i usług	432	–	432
Pozostałe należności	537	110	647
Wierzytelności nabyte	295 221	721 851	1 017 072
Nieruchomości inwestycyjne	–	32 019	32 019
Rzeczowe aktywa trwałe	–	32 230	32 230
Wartości niematerialne	–	16 422	16 422
Wartość firmy	–	12	12
Pozostałe aktywa	4 006	1 476	5 482
Suma aktywów	347 522	804 120	1 151 642
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 390	–	12 390
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	–	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	66 385	7 809	74 194
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	234 157	203 943	438 100
Pochodne instrumenty finansowe	–	4 185	4 185
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	19 390	47 005	66 395
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8	708	716
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	19 335	19 335
Pozostałe rezerwy	9 170	–	9 170
Suma zobowiązań	341 508	282 985	624 493

Według stanu na 31 grudnia 2020:	Krótko –terminowe	Długo –terminowe	Razem
AKTYWA			
Środki pieniężne	65 613	–	65 613
Należności z tytułu dostaw i usług	536	–	536
Pozostałe należności	568	123	691
Wierzytelności nabyte	287 552	650 805	938 357
Nieruchomości inwestycyjne	–	23 529	23 529
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	–	51 364	51 364
Rzeczowe aktywa trwałe	–	33 328	33 328
Wartości niematerialne	–	18 018	18 018
Wartość firmy	–	12	12
Pozostałe aktywa	3 112	327	3 439
Suma aktywów	357 381	777 506	1 134 887
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 867	–	10 867
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	–	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 092	–	24 092
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	243 582	259 497	503 079
Pochodne instrumenty finansowe	–	951	951
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	21 711	53 778	75 489
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3	705	708
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	14 634	14 634
Suma zobowiązań	300 258	329 565	629 823

5.7. INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI NABYTE

(w tys. zł)

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

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Inwestycje w wierzytelności:	1 017 072	938 357
Procentowy udział w sumie bilansowej	88%	83%



POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Wierzytelności nabyte stanowią masowe pakiety przeterminowanych zobowiązań, które są nabywane przez podmioty z Grupy BEST za cenę znacząco niższą, niż wartość nominalna tych zobowiązań (aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe tzw. POCI).

Wierzytelności nabyte grupujemy w pakiety (portfele) i każdy z nich wyceniamy metodą zamortyzowanego kosztu (zwaną także „metodą skorygowanej ceny nabycia” lub „SCN”). Po początkowym ujęciu cena nabycia pakietu jest odpowiednio powiększana o naliczone odsetki i zmniejszana o wartość dokonanych spłat.

Wartość odsetek dla danego portfela obliczamy z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko i ujmujemy w pozycji przychodów odsetkowych od wierzytelności wyliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa stanowi wewnętrzną stopę zwrotu, obliczoną w oparciu o cenę nabycia i pierwotnie oszacowane wpływy z portfela i jest stała w całym okresie ujmowania portfela w aktywach Grupy. Z uwagi na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne narażone na ryzyko kredytowe, zarówno wpływy jak i efektywna stopa procentowa, szacowane przez nas na dzień nabycia, uwzględniają już oczekiwane straty kredytowe.

Wycena wierzytelności jest korygowana o kwotę odchyłeń między rzeczywistymi wpłatami dłużników, a wpłatami prognozowanymi w krzywych odzysków, które są podstawą wyceny pakietów wierzytelności

Podstawowy okres obsługi wierzytelności zostaje ustalony na 180 miesięcy dla portfeli polskich i 120 miesięcy dla portfeli włoskich i nie podlega wydłużeniu wcześniej, niż po upływie 36 miesięcy obsługi. Po tym czasie maksymalny okres obsługi każdego portfela wierzytelności na dzień bilansowy nie może być dłuższy niż 144 miesiące. W każdym czasie, w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek, możliwe jest skrócenie planowanego okresu obsługi portfela stanowiącego podstawę wyceny.

Weryfikacja wartości estymowanych wpływów odbywa się oddzielnie dla wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oraz pozostałych na każdy dzień wyceny aktywów funduszy lub na dzień bilansowy. W szczególności w sytuacji gdy:

- a) dla wierzytelności innych, niż zabezpieczone hipotecznie – w okresie ostatnich 12 pełnych miesięcy poprzedzających weryfikację różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie lub w okresie 6 pełnych miesięcy poprzedzających weryfikację różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 20% wartości wpływów planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyłeń;
- b) dla wierzytelności zabezpieczonych hipoteką – nie istnieją obiektywne przesłanki zmiany estymowanych wpływów, weryfikacja odbywa się dwa razy w roku – na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia, niezależnie od poziomu odchyłeń.

Weryfikacja przyczyn powstałych odchyłeń obejmuje w szczególności:

- a) przesłanki zewnętrzne: zmiana koniunktury gospodarczej, zmiana współczynnika spłacalności ugód, zmiany otoczenia prawnego itp.
- b) przesłanki wewnętrzne: etap obsługi pakietu, intensywność działań windykacyjnych, dostępność dłużnika, zmiany w charakterystyce i wielkości pakietu zawartych ugód, zmiany strategii windykacyjnych.

W przypadku, gdy istnieją przesłanki zmiany wcześniej dokonanych szacunków wpływów lub okresu obsługi, ponownie wyznaczamy wartość bilansową pakietu wierzytelności, zawsze stosując pierwotną stopę procentową.

Zarówno odchylenia pomiędzy wpłatami szacowanymi a wpłatami rzeczywiście otrzymanymi w danym okresie sprawozdawczym, jak i efekt przeszacowania stanowią wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności, który uwzględniany jest w przychodach z działalności operacyjnej danego okresu.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wycena wierzytelności opiera się na wartości spodziewanych wpłat w zakładanym okresie obsługi. Wpłaty te są szacowane za pomocą uznanych metod estymacji, z uwzględnieniem posiadanego doświadczenia. Szacunki sporządzane są w oparciu o homogeniczne grupy wierzytelności, dla których tworzone są indywidualne krzywe odzysku. Szacowane wpływy pieniężne ustalane są przede wszystkim w oparciu o:

- zakładaną skuteczność stosowanych narzędzi windykacyjnych,
 - możliwości stosowania narzędzi windykacyjnych w odniesieniu do poszczególnych pakietów i rodzajów wierzytelności,
 - dotychczasową historię spłat
- z uwzględnieniem informacji na temat zmieniającego się otoczenia gospodarczego (w szczególności zmian otoczenia prawnego, gospodarczego i technologicznego).

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Stan na początek okresu	938 357	998 592
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	321 070	290 339
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	235 324	247 606
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	85 746	42 733
odchylenia od wpłat rzeczywistych	69 438	40 273
wynik z tytułu przeszacowań	16 308	2 460
Pozostałe zmiany:	(242 355)	(350 574)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	156 708	10 092
spłaty wierzytelności	(398 625)	(365 263)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(438)	4 597
Stan na koniec okresu, z tego:	1 017 072	938 357
do odzyskania w ciągu 1 roku	295 221	287 552
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	390 674	362 021
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	185 445	166 511
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	145 732	122 273

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

→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.14](#)

W ramach pakietów wierzytelności wydzielamy następujące najważniejsze kategorie:

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Pakiety niezabezpieczone	978 209	906 929
Pakiety zabezpieczone	38 863	31 428
Razem	1 017 072	938 357

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

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2 291 369	2 174 593
do 1 roku	340 056	332 177
od 1 roku do 3 lat	647 631	607 530
od 3 do 5 lat	494 260	467 743
powyżej 5 lat	809 422	767 143
stopa dyskontowa	9% – 170%	9% – 170%

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Wierzytelności nabyte	1 017 072	938 357
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	101 707	93 836
spadek wpływów o 10%	(101 707)	(93 836)

5.8. INWESTYCJA W AKCJE KREDYT INKASO

(w tys. zł)

Do końca trzeciego kwartału 2021 r., pomimo trudności we współpracy z większościovym akcjonariuszem Kredyt Inkaso, czyli WPEF VI Holding V BV (Waterland), prezentowaliśmy naszą inwestycję w Kredyt Inkaso jako jednostkę stowarzyszoną, na którą wywieramy znaczący wpływ. Podstawą przyjęcia takiego podejścia było posiadanie przez Grupę BEST 33,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W normalnych warunkach daje to wpływ m.in. na: zmiany w statucie, zmiany dotyczące przedmiotu działalności, sprzedaż całego lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa, a także emisję nowych akcji. Delegowaliśmy członka Rady Nadzorczej do indywidualnego nadzoru.

W IV kwartale 2021 roku, w toku postępowania prowadzonego przez organy ścigania przeanalizowaliśmy nowe informacje, które zmieniły naszą ocenę ryzyka posiadanej inwestycji. Ponadto, informacje te stały się podstawą do złożenia zawiadomienia do odpowiednich organów administracji państwowej (Szerzej piszemy o tym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. za 2021 r.).

Brak porozumienia pomiędzy akcjonariuszami, a także nieudzielenie absolutorium delegowanemu w imieniu BEST do indywidualnego nadzoru Członkowi Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso oraz zaskarżenie uchwały o jego powołaniu, spowodowały naszą całkowitą utratę zaufania do Waterland. W zaistniałych okolicznościach, w IV kwartale 2021 r. uznaliśmy, że nie posiadamy znaczącego wpływu na funkcjonowanie Kredyt Inkaso pomimo posiadania 33,14% akcji Kredyt Inkaso. Dlatego zaprzestaliśmy dotychczasowej klasyfikacji akcji tej Spółki jako inwestycji w jednostkę stowarzyszoną wycenianą według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości i ujmujemy ją jako inwestycję kapitałową wycenianą w wartości godziwej przez wynek.

Wobec powyższego posiadany przez nas pakiet 33,14% akcji (tj. 4 274 228 sztuk) uznajemy za niezbywalny w normalnym procesie sprzedaży, a jego wiarygodną wycenę przy użyciu tradycyjnych metod (w szczególności metody DCF i DDM) za niemożliwą. Szacowane przez nas korzyści z tytułu posiadania akcji Kredyt Inkaso są równe zero złotych w dającej się przewidzieć perspektywie czasu. Ustaliliśmy więc, iż wartość godziwa posiadanego pakietu na dzień utraty znaczącego wpływu wynosi zero złotych i tym samym zdecydowaliśmy o dokonaniu w IV kwartale 2021 roku odpisu aktualizującego o wartości 51 364 tys. zł. Ponieważ na przestrzeni pierwszych trzech kwartałów 2021 roku rozpoznaliśmy już odpis w wysokości 12 838 tys. zł odpowiadający zaraportowanemu przez Kredyt Inkaso w tym okresie zwiększeniu aktywów netto, łączny odpis ujęty w wyniku 2021 roku wynosi 64 202 tys. zł.



	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Wartość w cenie nabycia	171 460	171 460
Wzrost (spadek) wartości udziału narastająco od dnia nabycia:	7 533	(5 305)
wzrost (spadek) wartości w latach ubiegłych	(5 305)	(3 466)
wzrost (spadek) wartości w bieżącym roku, z tego ujęty w:	10 048	(1 839)
wyniku bieżącego okresu	8 562	413
pozostałych całkowitych dochodach netto	1 486	(2 252)
przeniesienie do rachunku wyników innych całkowitych dochodów ujętych do dnia utraty znaczącego wpływu	2 790	–
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego ujęty w:	(178 993)	(114 791)
w latach ubiegłych	(114 791)	(69 253)
wyniku bieżącego okresu	(64 202)	(45 538)
Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso	0	51 364

W wyniku reklasyfikacji do inwestycji kapitałowych, straty Kredyt Inkaso ujęte do dnia utraty znaczącego wpływu w innych całkowitych dochodach w kwocie 2 790 tys. zł zostały przeniesione do rachunku

wyników bieżącego okresu jako udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

5.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które traktujemy jako źródło przychodów czynszów lub utrzymujemy w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych lub
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomość jest klasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych wtedy i tylko wtedy, gdy:

- uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz
- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Koszty bieżącego utrzymania nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia i odnoszone w ciężar kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wyceniamy nieruchomości inwestycyjne modelem wartości godziwej, a skutki wyceny odnosimy w pozostałe przychody działalności operacyjnej lub koszty działalności operacyjnej.

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej stanowi cena, za jaką nieruchomość mogłaby zostać wymieniona na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dokonując szacunku wartości godziwej wykluczamy ceny zawyżone lub zaniżone ze względu na specyficzne warunki transakcji lub okoliczności, jakie takiej transakcji towarzyszą, takie jak nietypowe formy finansowania zakupu czy sprzedaż i leasing zwrotny, inne szczególne warunki czy koncesje przyznane przez stronę jakkolwiek powiązaną ze sprzedażą.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych zostały ustalone w oparciu o operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnych rzeczoznawców. Do określenia wartości godziwej

nieruchomości zastosowano podejście porównawcze – metodę porównywania parami bądź podejście dochodowe – metodę inwestycyjną.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Nieruchomości inwestycyjne – cena nabycia	8 095	7 900
Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej, z tego ujęty w wyniku:	23 924	15 629
bieżącego okresu sprawozdawczego	8 295	2 783
lat poprzednich	15 629	12 846
Wartość godziwa	32 019	23 529

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych w aktywach Grupy wzrosła o 8,5 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Wynika to ze wzrostu wyceny o 8,3 mln zł, a także związane jest z nabyciem w trybie egzekucji dwóch nowych nieruchomości, które stanowiły pierwotnie przedmiot zabezpieczenia naszych wierzycielności.

Pozycja nieruchomości inwestycyjne obejmuje głównie nieruchomość gruntową niezabudowaną o powierzchni 4,0138 hektara położoną we Wrocławiu, o wartości oszacowanej na dzień 31 grudnia 2021 roku na 24 546 tys. zł, która została przez nas nabyta w 2007 roku. W 2018 roku BEST podpisał przedwstępną umowę jej sprzedaży. Z postanowień między stronami wynika, że umowa sprzedaży zostanie zawarta pod warunkiem, w szczególności, wejścia w życie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przewidującego możliwość realizacji na nieruchomości inwestycji o charakterze mieszkaniowym. Pierwotny termin zawarcia umowy

sprzedaży upływał w 2020 roku. W związku z opóźnieniami przy ustalaniu planu zagospodarowania przestrzennego, spowodowanymi między innymi przez pandemię choroby COVID-19, strony przedłużyły termin na zawarcie umowy przyrzeczonej do dnia 30 czerwca 2021, a następnie aneksem z 30 lipca 2021 do dnia 30 czerwca 2025.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania warunki umowy nie zostały spełnione, a zatem nie ma przesłanek do przeklasyfikowania tej nieruchomości do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Poza nieruchomością opisaną powyżej w aktywach Grupy znajduje się pięć nieruchomości inwestycyjnych przejętych w wyniku egzekucji z wierzycielności nabytych.

Nieruchomości inwestycyjne kwalifikujemy do Kategorii 3 zgodnie z hierarchią wartości godziwej z MSSF 13.

5.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, OBLIGACJI, LEASINGU (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu kwalifikujemy do kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione do dnia nabycia (m.in. prowizje i odsetki zapłacone z góry).

W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i umów leasingu dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	185 499	294 224
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	212 031	161 091
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 008	27 010
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 562	20 754
Razem, z tego:	438 100	503 079
krótkoterminowe	234 157	243 582
długoterminowe	203 943	259 497

5.10.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2021	294 224	161 091	27 010	20 754	503 079
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(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

* w szczególności różnice kursowe z wyceny

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2020	520 755	97 175	27 004	9 478	654 412
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(248 090)	58 014	(1 109)	(2 808)	(193 993)
Otrzymane finansowanie	–	107 700	–	–	107 700
Spłata kapitału	(228 803)	(43 840)	–	(2 399)	(275 042)
Zapłacone odsetki i prowizje	(19 287)	(5 846)	(1 109)	(409)	(26 651)
Zmiany bezgotówkowe:	21 559	5 902	1 115	14 084	42 660
Zawarte umowy	–	–	–	13 631	13 631
Odsetki naliczone	20 044	5 924	1 115	458	27 541
Inne zmiany*	1 515	(22)	–	(5)	1 488
Stan zadłużenia na 31.12.2020	294 224	161 091	27 010	20 754	503 079

* w szczególności różnice kursowe z wyceny



5.10.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021
Nowe emisje (wartość nominalna)	40 668
seria U	20 000
seria W1	10 668
seria W2	10 000
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(150 000)
seria Q2	(10 000)
seria R1	(50 000)
seria R2	(30 000)
seria R3	(60 000)
Razem	(109 332)

	01.01.2020 31.12.2020
Nowe emisje (wartość nominalna)	–
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(228 982)
seria L2	(40 000)
seria K4	(20 000)
seria L3	(50 000)
seria P	(4 655)
seria L1	(60 000)
seria Q1	(20 000)
seria R4*	(473)
seria X1**	(33 854)
Razem	(228 982)

* wartość nominalna skupiona z rynku przez podmiot z Grupy

** obligacje w EUR, wartość przeliczona po kursie z dnia wykupu

W 2021 roku dokonaliśmy wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł. Jednocześnie wyemitowaliśmy dwie serie (W1, W2) w ramach emisji publicznej oraz serię U w ramach emisji

bezprospektowej – łącznie uzyskaliśmy z tego tytułu 40,7 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku nie naruszyliśmy żadnych kowenantów zawartych w warunkach emisji obligacji.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień 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



Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2020:

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

5.10.3. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych
(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Santander Bank Polska S.A.	2 083	14 574
ING Bank Śląski S.A.	203 708	133 340
BNP Paribas Bank Polska S.A.	5 389	13 066
Dell Bank International d.a.c.	851	111
Razem, z tego:	212 031	161 091
krótkoterminowe	63 858	60 092
długoterminowe	148 173	100 999

Wszystkie udzielone kredyty są w walucie polskiej PLN.



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	–

W ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności, który na 31 grudnia 2021 wynosił 250 mln zł. W lutym 2022 roku zawarliśmy z bankiem

umowę uzupełniającą, zgodnie z którą całkowity limit kredytowy zwiększył się 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. Zgodnie z zawartą po dniu bilansowym umową uzupełniającą, o której mowa powyżej, maksymalny termin obowiązywania umowy został wydłużony do 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 2020 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	14 584	–
ING Bank Śląski S.A.	28.02.2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	133 031	16 969
BNP Paribas Bank Polska S.A.	05.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	13 021	–
Dell Bank International d.a.c.	16.03.2021	wg stopy stałej, płatne kwartalnie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	111	–

→ Zabezpieczenia spłaty naszych zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.14

5.10.4. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2021:

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

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2020:

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

W 2021 roku zgodnie z datą wymagalności spłaciliśmy część pożyczek od Członków Zarządu, natomiast dla pozostałej zawarliśmy aneks wydłużając termin spłaty do końca 2022 roku.

5.10.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W momencie zawarcia umowy dokonywana jest ocena, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkownika zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Leasingodawca przekazuje prawo sprawowania kontroli nad użytym składnikiem aktywów, gdy leasingobiorca ma prawo do:

- uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach rzeczowych aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu. Zobowiązanie leasingowe początkowo wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych,

zdyskontowanych z zastosowaniem stopy leasingu, jeżeli stopę tę z łatwością można ustalić. W przeciwnym razie stosowana jest krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy. Po początkowym ujęciu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej o odsetki naliczone z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej o zapłacone opłaty leasingowe,
- zmianę wyceny wartości bilansowej w związku z modyfikacjami leasingu.

W szczególności aktualizacji wyceny podlegają zobowiązania z tytułu leasingu w przypadku zmiany wartości opłat leasingowych.

Do ujmowania leasingu stosuje się uproszczenia dla:

- leasingu krótkoterminowego do 12 miesięcy,
- leasingu o niskiej wartości (do 5 tys. USD na dzień nabycia) polegające na rozliczeniu opłat leasingowych jako kosztów metodą liniową przez okres trwania umowy.

SZACUNKI

Do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu posłużyla krańcowa stopa procentowa ustalona na poziomie:

- dla leasingów o wartości 8 067 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w PLN – 2,90% – 4,40%
- dla leasingów o wartości 12 495 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w EUR – 2,30% – 2,88%

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące umów denominowanych w EUR są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu banku centralnego dla EUR ogłoszonego na ten dzień.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Umowy leasingu samochodów	87	131
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	19 345	20 608
Pozostałe umowy	1 130	15
Razem, w tym:	20 562	20 754
krótkoterminowe	3 143	2 054
długoterminowe	17 419	18 700

5.11. ZOBOWIĄZANIA WOBEC UCZESTNIKÓW KONSOLIDOWANYCH FUNDUSZY

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy to zobowiązania niewymagalne wobec inwestorów niekontrolujących w funduszach inwestycyjnych nad którymi Grupa BEST sprawuje kontrolę i które zostały zaklasyfikowane do zobowiązań, a nie kapitałów własnych przypisanych udziałom niesprawującym kontroli. Zobowiązania te są wyceniane do

wartości godziwej przez wynik, przede wszystkim ze względu na fakt, że są one zarządzane w oparciu o wartość godziwą oraz taka klasyfikacja eliminuje „niedopasowanie księgowo”, które powstałoby w przypadku innej wyceny, w związku z konsolidacją metodą pełną wszystkich przychodów i kosztów takich funduszy w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy BEST.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartość zobowiązania jest ustalana w oparciu o wysokość aktywów netto przynależnych inwestorowi konsolidowanego funduszu na podstawie sprawozdania finansowego danego funduszu za dany rok, sporządzonego zgodnie z zasadami obowiązującymi fundusze inwestycyjne. Wycena zobowiązania obarczona jest niepewnością ze względu na istotny wpływ na tę wycenę szacunków wartości godziwej wiarytelności i innych

pozycji bilansowych, stanowiących aktywa netto funduszu BEST III NSFIZ i może podlegać w przyszłości modyfikacjom z tego tytułu.

Wartość wyceny ujętą w sprawozdaniu klasyfikujemy do kategorii 3 hierarchii wartości godziwej.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:	66 395	75 489
krótkoterminowe	19 390	21 711
długoterminowe	47 005	53 778

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

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

Wskazane powyżej zobowiązanie oparte jest o wysokość aktywów netto przynależnych inwestorowi tego funduszu ustaloną na podstawie sprawozdania finansowego BEST III NSFIZ za 2021 rok. 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.

Na dzień bilansowy Zarząd BEST ponownie dokonał oceny sprawowania kontroli nad BEST III NSFIZ i na podstawie przedstawionych poniżej przesłanek uznał, że BEST sprawuje kontrolę nad tym podmiotem ze względu na:

- sprawowanie władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji BEST III NSFIZ zarządzane jest przez Towarzystwo, a zasadnicze

dla osiągnięcia wyników finansowych tego podmiotu działania dotyczące zarządzania wierzytelnościami są realizowane przez BEST, bez możliwości zmiany zarządzającego przez Hoist, co wynika z zawartych umów.

- podleganie ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadanie prawa do zmiennych wyników finansowych

Ze względu na fakt, że podmioty z Grupy otrzymują od BEST III NSFIZ wynagrodzenie z tytułu zarządzania funduszem, jego aktywami i świadczenia usług prawnych ekspozycja Grupy na zmienne wyniki finansowe jest istotnie wyższa, niż ekspozycja Hoist.

- posiadanie możliwości wykorzystywania sprawowanej władzy nad BEST III NSFIZ do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników

Sposób zarządzania i efektywność działań podejmowanych przez Grupę decyduje o wysokości uzyskiwanych wpływów, ponoszonych kosztów i wartości aktywów BEST III NSFIZ i tym samym wpływa na wyniki osiągnięte przez Grupę.

5.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Stosujemy uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia

informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie podlegają dyskontowaniu.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3 458	5 086
zobowiązania związane z inwestycjami w majątek trwały	96	734
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	3 109	2 855
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	7 932	5 680
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5 121	2 419
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	46 632	–
Pozostałe	133	243
Razem, z tego:	74 194	24 092
krótkoterminowe	66 385	24 092
długoterminowe	7 809	–

W dniu 28 grudnia 2018 roku BEST zawarł umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości, o której piszemy w nocie 5.9 i otrzymał zaliczkę na poczet sprzedaży. W przypadku niedojścia do zawarcia umowy sprzedaży, zaliczka będzie podlegała zwrotowi. Zgodnie z aneksem podpisanym w 2020 roku umowa obowiązywała do 30 czerwca 2021 roku. W lipcu 2021 zawarto kolejny aneks, który wydłużył czas jej obowiązywania do 30 czerwca 2025.

W grudniu 2021 roku jeden z Funduszy z Grupy BEST zakupił nowy portfel wierzytelności, za który płatność podzielona była na trzy raty. Do dnia bilansowego opłacona została tylko pierwsza z nich, natomiast pozostałe płatności przypadają w następujących terminach: 11 832 tys. zł – do 7 marca 2022 r., 34 800 tys. zł – do 7 czerwca 2022 r.

5.13. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Grupa nie stosuje wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wobec czego wszystkie instrumenty pochodne są wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy (efekt wyceny odpowiednio ujmowany w przychodach lub kosztach finansowych).

Do instrumentów pochodnych Grupa kwalifikuje w szczególności kontrakty forward. Są to transakcje na zakup lub sprzedaż waluty za z góry określoną cenę wykonania z określoną przyszłą datą realizacji, w tym transakcje bez fizycznej dostawy instrumentu bazowego (NDF) rozliczane poprzez wypłatę różnicy wynikającej z kursu terminowego (przyszłego kursu waluty w transakcji terminowej – forward) i kursu spot (kursu natychmiastowego

waluty na dany moment). Przy początkowym ujęciu wartości godziwej praw i obowiązków z nich wynikających mogą być równe, więc wartość godziwa netto kontraktu terminowego może być równa zero. Jeśli wartość godziwa praw i obowiązków jest różna od zera, kontrakt ujmuje się odpowiednio jako składnik aktywów lub zobowiązań finansowych.

Na moment rozliczenia instrumentu pochodnego saldo wyceny ujmuje się odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych w pozycji „wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń”.

SZACUNKI

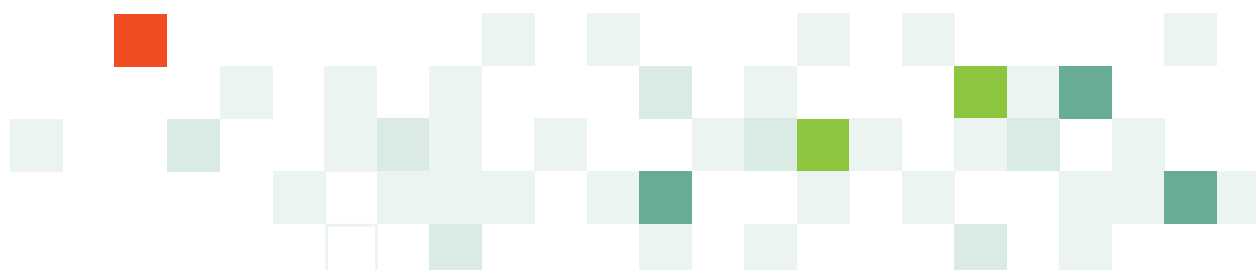
Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących na dzień sprawozdawczy kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wskaźniki

wykorzystywane do opracowania wyceny i ustalenia kursu transakcyjnego oparte są o średni kurs NBP i o średnie wartości rynkowe. Wartość wyceny ujętą w sprawozdaniu klasyfikujemy do kategorii 2 hierarchii wartości godziwej.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
NDF (EUR/PLN)	4 185	951
Razem, w tym:	4 185	951
długoterminowe	4 185	951

Poniżej dane dotyczące transakcji forward nierozliczonych na dzień 31.12.2021:

instrument	data zawarcia	wartość	para walutowa	data rozliczenia	terminowy kurs wymiany
terminowa transakcja bez dostawy NDF	04.12.2020	6 800 tys. EUR	EUR/PLN	04.12.2025	4,7442
terminowa transakcja bez dostawy NDF	02.12.2021	5 130 tys. EUR	EUR/PLN	02.12.2026	5,3780
Razem:		11 930 tys. EUR			



5.14. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY (w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie udzielone przez BEST	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczonego zobowiązania	
			Stan na 31.12.2021	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 130 mln zł)*, weksle własne in blanco poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	28.02.2027	2 083	14 574
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 139 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 117 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł	31.12.2035	203 708	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 26 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	5 389	13 066
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco wystawione przez BEST	13.01.2022	87	131
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	11 956	219**

* certyfikaty BEST Capital FIZAN są wyłączane w procesie konsolidacji

** bez zobowiązań dotyczących najmu od dnia 1 marca 2021 roku, które zostały zabezpieczone nową gwarancją bankową

W przypadku zabezpieczenia umów kredytowych bank może zaspokoić się z przedmiotu zastawu w sytuacji niezaspokojenia wierzytelności banku w terminie płatności określonym w umowie.

5.15. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Kapitał własny dzielimy na kapitał przypisany Akcjonariuszom BEST oraz udziałom niesprawującym kontroli. Kapitał przypisany Akcjonariuszom BEST składa się z następujących tytułów:

Kapitał akcyjny wykazywany w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego po uwzględnieniu korekt z tytułu hiperinflacji. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Akcje własne obejmują wszystkie akcje jednostki, które chwilowo są w jej posiadaniu, a które nie zostały jeszcze sprzedane ani umorzone.

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej stanowi kapitał zapasowy z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Pozostałe kapitały rezerwowe to kapitały tworzone z innych tytułów, w tym w szczególności:

- w związku z wyceną programów motywacyjnych realizowanych w instrumentach kapitałowych,
- z zysków i strat aktuarialnych w związku z rezerwami tworzonymi na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno–rentowych,
- udział w zmianie pozostałych kapitałów rezerwowych jednostek stowarzyszonych.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych to różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN na walutę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zyski/straty zatrzymane obejmują pozycje zysków /strat z lat poprzednich, które zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub do pokrycia z zysków lat następnych oraz wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Kapitał akcyjny	23 127	23 127
Akcje własne	(15 058)	–
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe	11 308	1 457
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	497	538
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych przypisane Akcjonariuszom BEST	420 817	386 488
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	27 371	34 329
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	526 987	504 864
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	162	200

5.15.1. Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Kapitał zakładowy (statutowy)	23 015	23 015
Korekta hiperinflacyjna	112	112
Razem kapitał akcyjny	23 127	23 127

W 2021 roku wartość kapitału zakładowego BEST nie uległa zmianie.

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2021 roku

Akcjonariusze:	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	18 063 134	78,48	24 783 134	83,35
Marek Kucner	3 178 245	13,81	3 178 245	10,69
BEST S.A.	500 000	2,17	500 000	1,68
Pozostali akcjonariusze	1 273 450	5,53	1 273 450	4,28
Razem	23 014 829	100	29 734 829	100

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2020 roku

Akcjonariusze:	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	18 467 240	80,24	25 187 240	84,71
Marek Kucner	3 249 353	14,12	3 249 353	10,93
Pozostali akcjonariusze	1 298 236	5,64	1 298 236	4,36
Razem	23 014 829	100	29 734 829	100

* z tego 1 680 tys. akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu 5:1

Ilość akcji BEST posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące BEST zmieniła się w stosunku do 31.12.2020 w związku z nabyciem przez Spółkę akcji własnych.

5.15.2. Akcje własne

Realizując uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 26 listopada 2021 roku w grudniu 2021 roku BEST S.A. dokonał nabycia 500 000 sztuk akcji własnych. Cena jednej akcji wyniosła 30 zł, a łączna wartość nabycia 15 000 tys. zł. Nabyte akcje własne stanowią 2,17% kapitału zakładowego Spółki oraz 1,68% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zakończeniem skupu akcji Spółka nie posiadała akcji własnych.

Zgodnie z zasadami nabywania akcji własnych ustalonymi przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy akcje będą nabywane w celu ich dobrowolnego umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego BEST S.A. Liczba nabytych akcji nie może przekroczyć 857 000 sztuk, z czego nie więcej niż 500 000 sztuk akcji będzie nabywane po cenie wynoszącej 30,00 złotych/akcję, a nie więcej niż 357 000 sztuk po cenie 28,00 złotych/akcję. Skup akcji własnych może trwać nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2022 roku, a łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie może przekroczyć 25 246 tys. zł.

5.15.3. Zarządzanie kapitałem

Zarządzamy kapitałem w sposób umożliwiający nam realizację celów biznesowych oraz zapewnienie stałego zrównoważonego wzrostu wartości Grupy BEST. Naszym podstawowym celem w najbliższych latach jest maksymalne wykorzystanie potencjału BEST oraz przedmiotów zależnych do zwiększenia wartości Grupy BEST.

Ważnym elementem zarządzania kapitałem jest zarządzanie poziomem zadłużenia Grupy BEST, mierzonego wskaźnikiem dług netto/kapitałów własnych Grupy, którego wartość nie powinna przekroczyć 2,50. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość tego wskaźnika wyniosła 0,75.

5.16. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

PROGRAMY MOTYWACYJNE W FORMIE AKCJI

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

Do transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych zaliczamy programy motywacyjne dla Członków Zarządu oparte o opcje na akcje lub warranty subskrypcyjne, które w wyniku realizacji programów uprawniają do rozliczenia świadczeń i usług w akcjach BEST. Wartość godziwa usług świadczonych przez Zarząd BEST w zamian za ich przyznanie ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń w korespondencji z kapitałem rezerwowym. Wartość płatności

w formie akcji wyceniana jest metodą pośrednią tj. poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

PROGRAMY MOTYWACYJNE W FORMIE PIENIĘŻNEJ

Programy motywacyjne w formie pieniężnej skierowane dla Członków Zarządu BEST wyceniane są na podstawie szacunkowej wartości realizacji ustalonego przez Radę Nadzorczą KPI na dany rok obrotowy i odnoszone są w ciężar kosztów wynagrodzeń a drugostronne jako zobowiązanie.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych szacowana jest na podstawie modelu Blacka–Scholesa–Mertona. Na każdy dzień sprawozdawczy weryfikujemy poprzednie szacunki dotyczące wyceny programów motywacyjnych. Wpływ ewentualnej zmiany poprzednich szacunków ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych

dochodów jako koszty wynagrodzeń w korespondencji z kapitałem rezerwowym.

Wartość zobowiązania z tytułu programu rozliczanego w formie pieniężnej jest szacowana na podstawie wartości programu, zgodnie z regulaminem tego programu.

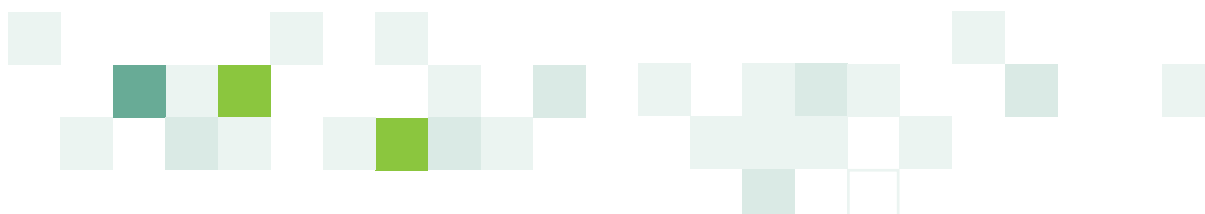
	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	1 174	1 203
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	–	365
program realizowany w formie pieniężnej	1 174	838

W 2019 roku zakończył się proces przyznawania warrantów subskrypcyjnych w ramach programów motywacyjnych opartych o akcje BEST za lata 2015 – 2018. Okres nabywania uprawnień do świadczeń z przyznanych warrantów upłynął w kwietniu 2020 roku, stąd obciążenie wyniku kosztami tego programu w okresie porównawczym.

W grudniu 2021 roku obecni i byli Członkowie Zarządu BEST, wykonując uprawnienia przysługujące im z tytułu warrantów, złożyli oświadczenia o wykonaniu praw objęcia 407 400 akcji serii E (akcje zwykłe, na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda) w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym. Akcje te zostały objęte po

ustalonej w warunkach programu cenie wynoszącej 13,40 zł/akcję. Akcje serii E poddane zostaną procesowi rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

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.



5.17. OPODATKOWANIE**5.17.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego**
(w tys. zł)**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzymy rezerwę i ustalamy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz zmniejszenie straty podatkowej możliwej do odliczenia. Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej

w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane odpowiednio jako aktywa lub zobowiązania długoterminowe.

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi rozróżniamy dochody kapitałowe i dochody z innych źródeł. Gdy w następstwie prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego źródła, nie może go rozliczyć ze stratą pochodzącą z drugiego źródła. Wobec powyższego obecnie kompensujemy ze sobą aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem podziału na powyższe źródła przyszłych dochodów wtedy gdy:

- posiadamy możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat,
- aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

ZNACZĄCE OSĄDY

Nie stanowimy podatkowej grupy kapitałowej i rozpoznajemy aktywa z tytułu strat podatkowych podmiotów podlegających konsolidacji. Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie utworzyliśmy aktywa w BEST z tytułu podatku odroczonego od straty podatkowej za lata 2018–2021 ze względu na niepewność

szacunków co do wysokości przyszłych dochodów do opodatkowania, które umożliwiły nam realizację ujemnych różnic przejściowych. Wartość potencjalnego aktywa z tego tytułu wynosi 5 743 tys. zł. Na dzień bilansowy nie utworzyliśmy również aktywa od strat podatkowych BEST Italia.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3 338	2 115
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	3 338	2 115
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	22 673	16 749
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	3 338	2 115
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	19 335	14 634
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	19 335	14 634

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	Razem
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
Stan na 01.01.2020	2 281	1 155	–	44	3 480
Zwiększenia	–	4 047	181	865	5 093
Zmniejszenia	2 281	3 409	–	768	6 458
Stan na 31.12.2020	–	1 793	181	141	2 115

Łączna wartość nierozliczonych strat podatkowych wynosi 30 228 tys. zł i w przypadku zmiany szacunków co do możliwości ich

wykorzystania w przyszłości może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 5 743 tys. zł.

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której nie utworzono aktywa	Wartość potencjalnego aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2018	2 978	565	2023
2019	11 477	2 181	2024
2020	4 516	858	2025
2021	11 257	2 139	2026
Razem	30 228	5 743	

W związku z niepewnością co do wysokości przyszłych dochodów do opodatkowania w spółce Best Italia, które umożliwiłyby nam realizację ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznaliśmy także aktywa od strat podatkowych za lata 2018 – 2021 w tej spółce, które

wyniosły łącznie 3 872,9 tys. zł. Potencjalna wartość aktywa na dzień bilansowy wynosi 930 tys. zł. Zgodnie z włoskimi regulacjami podatkowymi strata za pierwsze dwa lata działalności spółki nie ulega przedawnieniu.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	Razem
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
Stan na 01.01.2020	4 164	3 433	489	2 520	10 606
Zwiększenia	190	7 054	1 326	1 265	9 835
Zmniejszenia	232	1 070	1 448	942	3 692
Stan na 31.12.2020	4 122	9 417	367	2 843	16 749

Zgodnie z zapisami MSR 12 „Podatek dochodowy” nie tworzymy rezerw na podatki odroczone od inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Wobec powyższego tworzymy rezerwy na prognozowane realizacje inwestycji w perspektywie 3 lat od dnia bilansowego. Prognozy realizacji tych inwestycji zależą od naszych potrzeb finansowych oraz przyjętych na dany dzień bilansowy założeń dotyczących naszej dochodowości a także dostępności zewnętrznych i wewnętrznych

źródeł finansowania. Większa od zakładanej dochodowość lub dostępność innych źródeł finansowania zmniejsza potrzeby w zakresie realizacji inwestycji i tym samym poziom wykorzystania utworzonych rezerw.

Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 334 774 tys. zł (potencjalna rezerwa 63 607 tys. zł).

5.17.2. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

- części bieżącej – stanowiącej rzeczywiste zobowiązanie, wyceniane w wysokości kwot przewidywanych do zapłaty na rzecz organów podatkowych z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych prawnie obowiązujących na dzień bilansowy,
- części odroczonej – która stanowi różnicę między zmianą stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Część odroczonej podatku dochodowego dotycząca operacji rozliczanych przez kapitały jest ujmowana w pozycji pozostałych składników całkowitych dochodów netto.

Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Podatek dochodowy bieżący	65	81
Podatek dochodowy odroczonej	4 674	7 523
Razem	4 739	7 604

Podatek dochodowy odroczonej razem:

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(342)	(916)
powstały w okresie	(6 419)	(5 093)
odwrócony w okresie	6 077	4 177
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	5 109	6 143
powstały w okresie	6 750	9 835
odwrócony w okresie	(1 641)	(3 692)
Suma podatku od różnic przejściowych	4 767	5 227
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej	(67)	2 281
rozliczony w okresie	–	2 281
utworzone aktywo	(67)	–
Razem podatek odroczonej ujęty w wyniku	4 674	7 523
Razem podatek odroczonej ujęty w kapitale rezerwowym	26	(15)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	32 780	42 377
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	6 228	8 052
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:		
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych, aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(1 489)	(448)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku nierozliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych	(16 213)	(17 508)
nieaktywowanych strat podatkowych	1 752	6 671
odliczenia darowizn od dochodu	–	377
odpisu aktualizującego wartość akcji Kredyt Inkaso	2 325	1 035
pozostałych kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	–	(205)
pozostałych różnic	10 026	8 652
	846	708
	(225)	(178)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	4 739	7 604
Efektywna stawka podatkowa	14%	18%

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności. Na rynku polskim nabywamy wierzytelności poprzez niestandardyzowane sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte, które są zarządzane przez Towarzystwo. Na rynku włoskim wierzytelności nabywane są przez specjalnie powołaną do tego celu spółkę, zarządzaną przez podmiot posiadający odpowiednią licencję. Takie modele działania są wynikiem regulacji prawnych, dotyczących procesu sekurytyzacji przyjętych w Polsce i we Włoszech. Podmioty nabywające portfele pozyskują środki w szczególności poprzez

emisje certyfikatów i emisje papierów wartościowych kierowane do podmiotów z Grupy. Opodatkowanie dochodów z naszych inwestycji w wierzytelności następuje w momencie ich wypłaty do BEST lub TFI. W związku z tym, że kontrolujemy terminy realizacji tych dochodów, tworzymy rezerwy na podatek odroczony od wzrostu wartości naszych inwestycji zgodnie z ich prawdopodobną realizacją w najbliższej przyszłości (okres 3 lat), planowaną w procesie zarządzania płynnością,

5.18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2021	33 328	18 018	51 346
Nabycia	4 945	1 078	6 023
Likwidacje	(163)	(7)	(170)
Sprzedaż	(24)	–	(24)
Umorzenia	(5 854)	(2 667)	(8 521)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	–	(2)
Stan na dzień 31.12.2021	32 230	16 422	48 652
Stan na dzień 01.01.2020	21 744	18 839	40 583
Nabycia	17 669	1 671	19 340
Likwidacje	(486)	(2)	(488)
Umorzenia	(5 663)	(2 490)	(8 153)
Różnice kursowe z przeliczenia	64	–	64
Stan na dzień 31.12.2020	33 328	18 018	51 346

5.18.1. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Do **rzeczowych aktywów** trwałych zaliczamy posiadające postać fizyczną środki trwałe, spełniające następujące kryteria:

- są utrzymywane w celu wykorzystania ich w celach administracyjnych, procesie świadczenia usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu,
- będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż 1 rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, będące odrębną własnością lokale (inne niż utrzymywane w celach inwestycyjnych),
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie i nieprzyjęte do używania.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczamy również wartość oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urządzeń i wartość unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urządzeń, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o poniesione do dnia przekazania do używania koszty związane z ich przystosowaniem do używania. Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych powiększa się o koszty wymiany ich głównych części składowych oraz ulepszenia powodującego podwyższenie ich wartości użytkowej. Koszty remontów, serwisów i konserwacji są ujmowane jako koszty okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (za wyjątkiem gruntów, które nie są amortyzowane) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności, z uwzględnieniem wartości końcowej.

Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do używania, a zakończenie nie później, niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

Niskowartościowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości początkowej nieprzekraczającej 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania i nie są objęte ewidencją rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe będące w trakcie budowy lub nieprzyjęte do używania są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie podlegają amortyzacji do czasu przekazania do używania.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jego zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia środka trwałego z bilansu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu

W momencie zawarcia umowy dokonywana jest ocena, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Leasingodawca przekazuje prawo sprawowania kontroli nad użytkowanym składnikiem aktywów, gdy leasingobiorca ma prawo do:

- uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach rzeczowych aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Składnik aktywów ujmowany jest po koszcie, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu uwzględniającej również wszelkie opłaty leasingowe już zapłacone oraz otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę.

Zobowiązanie leasingowe początkowo wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy leasingu, jeżeli stopę tę z łatwością można ustalić. W przeciwnym razie stosowana jest krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy.

Po początkowym ujęciu składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji zobowiązania

z tytułu leasingu nieskutkującego koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane spójnie z zasadami stosowanymi dla innych, podobnych aktywów przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania bazowego składnika aktywów lub okres leasingu, chyba że istnieje wystarczająca pewność, że uzyskany zostanie tytuł własności przed upływem okresu leasingu, wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Szacunkowe okresy przewidywanej użyteczności ekonomicznej rzeczowych aktywów trwałych wynoszą od 2 do 15 lat, w tym w szczególności:

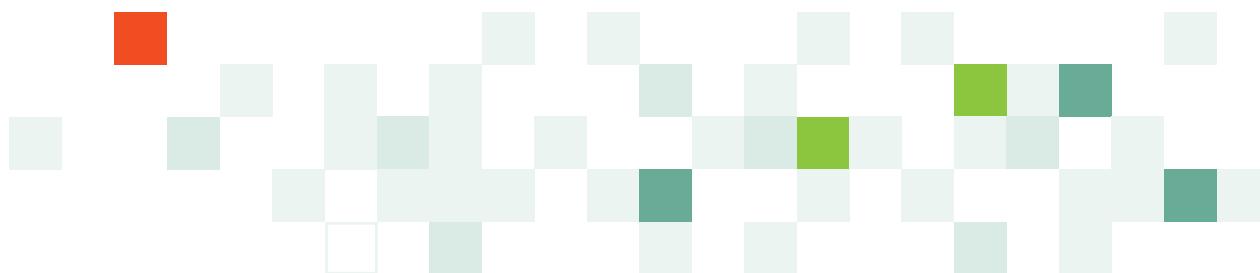
- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 – 15 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 3 – 10 lat,
- pozostałe środki trwałe, w tym:
 - meble 15 lat,
 - samochody służbowe 5 lat.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż przewidywano. Co roku weryfikujemy również przyjęte wartości rezydualne rzeczowych aktywów trwałych. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Budynki i budowle	489	385
Urządzenia techniczne i maszyny	8 299	8 010
Środki transportu, w tym:	2 931	3 284
samochody stanowiące przedmiot leasingu zabezpieczonego weksłami in blanco	209	239
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	946	1 049
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	538	789
Prawa do użytkowania	19 027	19 811
Razem	32 230	33 328

Prawa do użytkowania obejmują prawa do użytkowania najmowanych powierzchni o wartości 17 944 tys. zł oraz prawa do użytkowania urządzeń w kwocie 1 083 tys. zł. W okresie porównawczym

ponad 99% wartości praw do użytkowania stanowiły najmowane powierzchnie.



Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe nie- przyjęte do używania	Prawa do użytkowania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA							
Stan na dzień 01.01.2021	6 176	22 648	4 746	2 584	789	24 035	60 978
Zwiększenia	170	3 344	–	25	942	1 654	6 135
Zmniejszenia	–	33	199	6	1 193	2 741	4 172
Stan na dzień 31.12.2021	6 346	25 959	4 547	2 603	538	22 948	62 941
Stan na dzień 01.01.2020	6 172	20 480	4 163	2 509	130	10 841	44 295
Zwiększenia	126	2 218	952	92	1 183	13 703	18 274
Zmniejszenia	122	50	369	17	524	509	1 591
Stan na dzień 31.12.2020	6 176	22 648	4 746	2 584	789	24 035	60 978
UMORZENIE							
Stan na dzień 01.01.2021	5 791	14 638	1 462	1 535	–	4 224	27 650
Zwiększenia	66	3 041	254	126	–	2 436	5 923
Zmniejszenia	–	19	100	4	–	2 739	2 862
Stan na dzień 31.12.2021	5 857	17 660	1 616	1 657	–	3 921	30 711
Stan na dzień 01.01.2020	5 574	12 100	1 362	1 376	–	2 139	22 551
Zwiększenia	325	2 582	301	165	–	2 306	5 679
Zmniejszenia	108	44	201	6	–	221	580
Stan na dzień 31.12.2020	5 791	14 638	1 462	1 535	–	4 224	27 650
WARTOŚĆ NETTO							
Stan na dzień 31.12.2021	489	8 299	2 931	946	538	19 027	32 230
Stan na dzień 31.12.2020	385	8 010	3 284	1 049	789	19 811	33 328



5.18.2. Wartości niematerialne

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Do **wartości niematerialnych** zaliczamy nieposiadające postaci fizycznej aktywa, spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego używania innym podmiotom,
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych.

Za wartości niematerialne uznaje się głównie:

- licencje na oprogramowanie komputerowe,
- koszty prac rozwojowych,
- wartości niematerialne nieoddane do użytkowania,
- inne wartości niematerialne.

Do wartości niematerialnych nie zaliczamy wartości oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urządzeń i wartości unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urządzeń, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami.

Wartość początkową nabytych wartości niematerialnych stanowi cena ich nabycia powiększona o koszty związane z przygotowaniem do używania (koszty wdrożenia) oraz koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem wartości niematerialnych poniesione do daty przyjęcia do użytkowania. Cenę nabycia wartości niematerialnych powiększa w szczególności wartość podatku VAT niepodlegającego odliczeniu zawarta w cenie kupionych wartości niematerialnych lub w cenie usług związanych z nabyciem.

Za wyjątkiem spełniających kryteria aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez nas we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu, lecz są ujmowane w wyniku finansowym w okresie, w którym koszty te zostały poniesione.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka może udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych danego składnika wartości niematerialnych stanowią sumę nakładów poniesionych od dnia w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych, stanowiący pracę rozwojową, spełniał kryteria ujmowania. Koszty te to przede wszystkim wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne pracowników zaangażowanych w realizowany projekt oraz koszty usług obcych związanych z wytworzeniem wartości niematerialnej.

Aktywowane koszty prac rozwojowych do momentu ich zakończenia i podjęcia decyzji o przyjęciu do użytkowania ujmowane są jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania i niepodlegające amortyzacji. Co roku poddaje się je obowiązkowym testom na utratę wartości.

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

Wydatki poniesione przez nas w związku z utrzymaniem i serwisem oprogramowania komputerowego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Wartości niematerialne wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Wartość bilansową wartości niematerialnych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie używania są amortyzowane według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. Przyjmuje się, że wartość końcowa wartości niematerialnych jest równa zero, z możliwością wyłączenia szczególnych przypadków.

Niskowartościowe składniki wartości niematerialnych o wartości początkowej nieprzekraczającej 500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Szacunkowe okresy przewidywanej ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych wynoszą od 3 do 15 lat, w tym w szczególności:

- licencje na standardowe oprogramowanie komputerowe 5 lat,
- zintegrowany system SIGMA 15 lat.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
System SIGMA do obsługi wierzytelności	10 405	11 445
Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	5 751	6 279
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	266	294
Razem	16 422	18 018

Wartości niematerialne – zmiany w okresie:

	System SIGMA	Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA				
Stan na dzień 01.01.2021	15 605	15 591	294	31 490
Zwiększenia	–	1 106	284	1 390
Zmniejszenia	–	7	312	319
Stan na dzień 31.12.2021	15 605	16 690	266	32 561
Stan na dzień 01.01.2020	15 605	13 139	1 101	29 845
Zwiększenia	–	2 477	812	3 289
Zmniejszenia	–	25	1 619	1 644
Stan na dzień 31.12.2020	15 605	15 591	294	31 490
UMORZENIA				
Stan na dzień 01.01.2021	4 160	9 312	–	13 472
Zwiększenia	1 040	1 627	–	2 667
Zmniejszenia	–	–	–	–
Stan na dzień 31.12.2021	5 200	10 939	–	16 139
Stan na dzień 01.01.2020	3 120	7 886	–	11 006
Zwiększenia	1 040	1 461	–	2 491
Zmniejszenia	–	25	–	25
Stan na dzień 31.12.2020	4 160	9 312	–	13 472
WARTOŚĆ NETTO				
Stan na dzień 31.12.2021	10 405	5 751	266	16 422
Stan na dzień 31.12.2020	11 445	6 279	294	18 018

5.19. POZOSTAŁE REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Grupa tworzy rezerwy w przypadku, gdy jest w stanie wiarygodnie oszacować kwotę środków, zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, która z dużym prawdopodobieństwem wypłynie ze Spółki, w związku z obowiązkiem (prawnym lub zwyczajowo

oczekiwanym) wynikającym z przeszłych zdarzeń. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i dyskontowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Rezerwa na koszty sądowo–egzekucyjne 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.

Wartości związane z utworzeniem lub rozwiązaniem rezerwy na koszty sądowo–egzekucyjne ujmowane są odpowiednio jako zwiększenie/zmniejszenie kosztów z tytułu podatków i opłat.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Rezerwa na koszty sądowo egzekucyjne	9 170	–
Razem, z tego:	9 170	–
krótkoterminowe	9 170	–

	Rezerwa na koszty sądowo egzekucyjne
Stan na dzień 01.01.2021	–
Utworzenie	12 995
Wykorzystanie	(2 272)
Rozwiązanie	(1 553)
Stan na dzień 31.12.2021	9 170

5.20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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.

→ Więcej informacji na temat postępowania w sprawie z powództwa Kredyt Inkaso S.A. znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2021 roku.

5.21. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Metoda pomiaru wyniku finansowego i sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów

Stosujemy metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego i prezentujemy sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wynik bieżącego okresu oraz inne całkowite dochody.

5.21.1. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Do przychodów z działalności operacyjnej zaliczamy przede wszystkim przychody z wierzytelności nabytych. Obejmują one odsetki naliczone z tytułu wyceny wierzytelności w zamortyzowanym koszcie, zgodnie z przepisami obowiązującymi dla zakupionych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Ze względu na fakt, że lokowanie środków pieniężnych w jednostki prowadzące działalność dotyczącą nabywania wierzytelności i uzyskiwania przychodów z tych wierzytelności stanowi element podstawowej działalności Grupy związany z inwestycjami w wierzytelności (w tym przypadku w sposób pośredni), to nasz udział w wyniku takiej jednostki prezentujemy w przychodach z działalności operacyjnej.

Pozostałe przychody z działalności operacyjnej są to wartości z tytułu sprzedaży majątku i usług wykonanych poza podstawowym przedmiotem naszej działalności, a także przychody z tytułu wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych.

Przychody z działalności operacyjnej są korygowane o wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, uwzględniający wynik z tytułu przeszacowań wynikający ze zmiany planowanego okresu obsługi wierzytelności lub szacowanych wpływów, a także odnotowane w danym okresie odchylenia rzeczywistych spłat wierzytelności w stosunku do danych ujętych w modelach wyceny wierzytelności.

W 2021 roku prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości, a głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	Zmiana r/r (w tys. zł)
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	235 324	247 606	(12 282)
Udział w zysku Kredyt Inkaso, z tego:	8 562	413	8 149
przeniesienie do rachunku wyników innych całkowitych dochodów jednostki stowarzyszonej	(2 790)	–	(2 790)
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej, z tego:	9 434	4 390	5 044
wycena nieruchomości inwestycyjnych	8 295	2 783	5 512
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	85 746	42 733	43 013
odchylenia od wpłat rzeczywistych	69 438	40 273	29 165
wynik z tytułu przeszacowań	16 308	2 460	13 848
Razem	339 066	295 142	43 924

W 2021 roku nasze przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych wzrosły o 15% w stosunku do roku ubiegłego. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu spłat z wierzytelności, które były istotnie wyższe od zakładanych poziomów (odchylenia od wpłat rzeczywistych wyniosły 69,4 mln zł w stosunku do 40,3 mln zł w roku poprzednim). W następstwie tej nadrealizacji spłat zaktualizowaliśmy również przysłe prognozy wpływów, w efekcie czego wynik z tytułu

przeszacowań był wyższy o prawie 14 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Dodatkowo, do dnia utraty znaczącego wpływu, rozpoznaliśmy 8,6 mln zł przychodu z tytułu udziału w zysku Kredyt Inkaso, wobec 413 tys. zł w roku ubiegłym. Wzrost odnotowaliśmy także w ramach innych przychodów z działalności operacyjnej, które na skutek zmiany wyceny nieruchomości inwestycyjnych zwiększyły się ponad dwukrotnie.

5.21.2. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników,
- amortyzacja,
- usługi obce,
- podatki i opłaty,
- odpisy aktualizujące wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności,
- pozostałe koszty operacyjne.

Pozycja „podatki i opłaty” zawiera głównie koszty opłat sądowych i egzekucyjnych związanych z dochodzeniem na drodze prawnej wierzytelności nabytych (ujmowane zasadniczo w dacie obciążenia rachunku bankowego wydatkami z tego tytułu) oraz koszty VAT niepodlegającego odliczeniu.

Pozycja „odpisy aktualizujące wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności” dotyczy odpisów związanych z utratą

wartości aktywów, które są zaliczane do inwestycji pośrednich, w szczególności odpisy z tytułu utraty wartości jednostek stowarzyszonych, gdzie wycena metodą praw własności takich aktywów również jest prezentowana w działalności operacyjnej.

Pozycja „pozostałe koszty operacyjne” obejmuje głównie koszty poniesione z tytułu: zużycia materiałów i energii, podróży służbowych, reprezentacji, reklamy, ubezpieczeń, procesów sądowych, kosztów sądowych innych, niż związanych z bieżącą obsługą wierzytelności, strat ze zbycia i likwidacji składników majątku trwałego, niedoborów składników majątku trwałego, przekazanych darowizn, wartości utworzonych odpisów aktualizujących należności, kar umownych, grzywien, odszkodowań, skutków wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych, strat ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych i strat ze zbycia udziałów w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych.

Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	Zmiana r/r (w tys. zł)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	69 456	58 988	10 468
wynagrodzenia	57 813	48 896	8 917
składki na ubezpieczenia społeczne	9 067	7 899	1 168
świadczenia na rzecz pracowników	2 576	2 193	383
Amortyzacja	8 590	8 153	437
prawa do użytkowania	2 159	2 290	(131)
Usługi obce	35 185	29 071	6 114
Podatki i opłaty, w tym:	81 952	62 692	19 260
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	72 396	54 350	18 046
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności – Kredyt Inkaso	64 202	45 538	18 664
Pozostałe koszty operacyjne	2 948	3 402	(454)
Razem	262 333	207 844	54 489

Koszty operacyjne Grupy BEST obciążające wynik 2021 roku wyniosły 262 mln zł i były o 54,5 mln zł wyższe (tj. 26%) w porównaniu do 2020 roku. Wzrost ten jest w szczególności efektem obciążenia w 2021 roku wyniku działalności operacyjnej odpisem aktualizującym wartość inwestycji w Kredyt Inkaso w wysokości 64,2 mln zł. Na skutek utraty znaczącego wpływu Grupa przeklasyfikowała posiadane akcje do aktywów finansowych wycenianych w wartości

godziwej przez wynik i ustaliła wartość godziwą tej inwestycji na 0 zł. W roku 2020 roku również dokonaliśmy odpisu na Kredyt Inkaso w kwocie 54,3 mln zł.

→ Więcej na temat odpisu aktualizującego wartość Kredyt Inkaso w nocie 5.8

Nie uwzględniając odpisu aktualizującego, koszty operacyjne wzrosły o 35,8 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Zmiana ta wynika w szczególności ze skali podjętych działań operacyjnych związanych z egzekucją wierzytelności na drodze prawnej. Opłaty sądowe i egzekucyjne wyniosły 72,4 mln zł i były o 18 mln zł (33,2%) wyższe niż w 2020 roku. Zakładamy, że poniesione koszty pozytywnie wpłyną na uzyskiwane w przyszłości wpływy z wierzytelności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym odnotowaliśmy również istotny wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, które wyniosły 69,5 mln zł i były wyższe o 10,5 mln zł (17,7%) r/r. Było to przede wszystkim spowodowane wzrostem zatrudnienia, ale także wzrostem poziomu wynagrodzeń i obciążeń socjalnych.

Zatrudnienie (w osobach):

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Ilość osób zatrudnionych	682	615

5.21.3. Koszty finansowe (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty finansowe są to przede wszystkim koszty finansowania zewnętrznego: odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych (w szczególności z tytułu emisji obligacji). Do kosztów finansowych zaliczamy również: wycenę zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy, wycenę instrumentów pochodnych, straty na sprzedaży udziałów, akcji i papierów

wartościowych, koszty utraty wartości aktywów finansowych za wyjątkiem zakwalifikowanych do inwestycji bezpośrednich lub pośrednich w wierzytelności, które obciążają działalność operacyjną, koszty związane z nabyciem jednostek zależnych oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	Zmiana r/r (w tys. zł)
Odsetki od zobowiązań finansowych	17 522	27 541	(10 019)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	22 618	19 965	2 653
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	3 234	951	2 283
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	118	–	118
Pozostałe	467	5	462
Razem	43 959	48 462	(4 503)

W 2021 roku koszty finansowe Grupy BEST wyniosły 44 mln zł i spadły o 4,5 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Powyższe jest efektem spłaty znaczącej części naszych zobowiązań z tytułu obligacji oraz

kredytów. Ogółem w bieżącym okresie sprawozdawczym koszty finansowania naszej działalności długiem zewnętrznym spadły o 10 mln zł.

5.21.4. Zysk przypadający na jedną akcję

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zysk na jedną akcję jest ilorzem wartości zysku netto przypisanego Akcjonariuszom BEST i średniej ważonej liczby akcji.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji rozwodniających uwzględnia efekt rozwodnienia związany z programami motywacyjnymi rozliczanymi w instrumentach kapitałowych zamiennych na akcje BEST.

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	27 371	34 329
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23 015	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	182	123
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,19	1,49
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,18	1,48

5.22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prezentujemy metodą pośrednią. Ze względu na fakt, że naszą podstawową działalnością jest inwestowanie w wierzytelności (bezpośrednio

lub pośrednio poprzez akwizycje), wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

5.22.1. Zmiana stanu zobowiązań

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	50 102	3 468
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 523	3 447
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	633	(320)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	(142)	(123)
Pozostałe zmiany	(48)	–
Razem	52 068	6 472

5.22.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną (w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Bilansowa zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso	51 364	47 377
Korekta o zmianę stanu inwestycji w Kredyt Inkaso ujętą w kapitałach	1 486	(2 252)
Przeniesienie do rachunku wyników innych całkowitych dochodów ujętych do dnia utraty znaczącego wpływu w związku z przeklasyfikowaniem akcji Kredyt Inkaso do inwestycji kapitałowych	2 790	–
Razem	55 640	45 125

5.22.3. Pozostałe pozycje netto (w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Bilansowa zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(8 490)	(2 897)
Wycena programów motywacyjnych w warrantach subskrypcyjnych	–	365
Różnice kursowe z przeliczenia	(37)	4 998
Aktualizacja rezerwy na odprawy emerytalne ujęta w kapitałach	142	(81)
Kredyt na zakup majątku trwałego rozliczany bezgotówkowo	1 260	–
Pozostałe pozycje	–	(107)
Razem	(7 125)	2 278

5.22.4. Wpływy oraz spłaty z tytułu obligacji, pożyczek i kredytów bankowych (w tys. zł)

Poniżej zaprezentowaliśmy przepływy gotówkowe części kapitałowej naszych zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek i kredytów bankowych.

	Nota	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Przepływy z tytułu obligacji:	5.10.1	(109 332)	(228 803)
wpływy z tytułu emisji		40 668	–
spłaty z tytułu wyemitowanych obligacji		(150 000)	(228 803)
Przepływy z tytułu pożyczek:	5.10.1	(7 000)	–
wpływy z tytułu pożyczek		–	–
spłaty z tytułu pożyczek		(7 000)	–
Przepływy z tytułu kredytów bankowych:	5.10.1	49 224	63 860
wpływy z tytułu kredytów bankowych		107 500	107 700
spłaty z tytułu kredytów bankowych		(58 276)	(43 840)
Razem		(67 108)	(164 943)

W bieżącym okresie sprawozdawczym wykupiliśmy obligacje o wartości kapitału równej 150 mln zł. Jednocześnie dokonaliśmy emisji o łącznej wartości 40,7 mln zł i zwiększyliśmy udział finansowania kredytami bankowymi pozyskując nowe finansowanie o wartości 107,5 mln, przy spłacie rat kapitałowych w wysokości 58,3 mln zł.

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek i kredytów bankowych znajdują się w notcie 5.10.1

5.22.5. Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych (w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Odsetki i prowizje od obligacji	(9 987)	(19 287)
Odsetki i prowizje od kredytów	(4 782)	(5 846)
Odsetki od pożyczek	(1 061)	(1 109)
Odsetki od leasingu	(576)	(409)
Pozostałe prowizje od zobowiązań finansowych	(317)	–
Razem	(16 723)	(26 651)

5.23. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Polska	322 228	282 998	928 453	881 045
Włochy	16 838	12 144	88 619	57 312
Razem	339 066	295 142	1 017 072	938 357

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Polska	95%	96%	91%	94%
Włochy	5%	4%	9%	6%
Razem	100%	100%	100%	100%



5.24. INSTRUMENTY FINANSOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Ocena umownych przepływów dokonywana jest przed klasyfikacją aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego na podstawie testu jakościowego SPPI (solely payments of principal and interest).

Grupa BEST, według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku, do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje:

- wierzytelności nabyte,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu pożyczek, obligacji,
- pozostałe należności,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte to wierzytelności odkupione od poprzednich wierzycieli, którzy uznali je za trudne do odzyskania i dochodzenia we własnym zakresie. Z tego powodu wartość nominalna wierzytelności nabytych znacząco odbiega od zapłaconej ceny. Aktywa te stanowią aktywa nabyte z utratą wartości tzw. POCl. Szczegóły dotyczące stosowanej w przypadku wierzytelności nabytych polityki rachunkowości znajdują się w notach 5.7 oraz 5.21.1.

Należności z tytułu dostaw i usług / Pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Odpis z tytułu utraty wartości należności określony jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe uwzględniają zarówno zaistniałe już zdarzenia niewykonania zobowiązania przez kontrahentów, jak również potencjalne, oszacowane straty kredytowe.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności z tytułu pożyczek, obligacji

Należności z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie wypłaty środków. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do danego składnika aktywów finansowych. W późniejszych okresach wycena należności z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Do tej kategorii Grupa BEST nie kwalifikuje pożyczek udzielonych pracownikom ze środków ZFŚS.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku, w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz posiadane na dzień bilansowy ekwiwalenty środków pieniężnych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje:

- dłużne aktywa finansowe jeśli spełnione są poniższe warunki:
 - są one utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych,

- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłączenie kapitał i odsetki od kapitału;

Odsetki naliczone dla takich pozycji oraz odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe ujmowane są w wyniku finansowym okresu, a pozostałe przeszacowania do wartości godziwej wykazywane są jako inne całkowite dochody.

- instrumenty kapitałowe, co do których na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych inwestycjach ujmuje się nieodwracalnie w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie zostały zaklasyfikowane do wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej Grupa BEST zalicza składnik aktywów spełniający jeden z poniższych warunków:

- został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia (opcja wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy),
- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu.

Grupa BEST może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowo”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad.

Składnik aktywów jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli:

- został nabyty w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- jest częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie co do których istnieją dowody bieżącego faktycznego trybu generowania krótkoterminowych zysków,
- jest instrumentem pochodnym za wyjątkiem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń lub umów gwarancji finansowych.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu Grupa kwalifikuje do kategorii zobowiązań finansowych. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji poniesione do dnia nabycia (m.in. prowizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i umów leasingu dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Grupa stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie zostały zaklasyfikowane do wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa BEST zalicza składnik zobowiązań spełniający jeden z poniższych warunków:

- został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia (opcja wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy),
- jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży.

Grupa BEST może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik zobowiązań finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowo”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad lub też jeżeli grupa zobowiązań finansowych jest zarządzana, a jej wyniki są oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, a informacje o tej grupie przygotowane na tej podstawie są przekazywane wewnątrz jednostki kluczowemu personelowi kierownicemu.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa BEST zalicza w szczególności zobowiązania niewymagalne wobec inwestorów niekontrolujących w funduszach inwestycyjnych nad którymi Grupa BEST sprawuje kontrolę i które zostały zaklasyfikowane do zobowiązań, a nie kapitałów własnych przypisanych udziałom niesprawującym kontroli. Wyznaczenie wyceny tego rodzaju zobowiązań do wartości godziwej wynika przede wszystkim z faktu, że są one zarządzane w oparciu o wartość godziwą oraz taka klasyfikacja eliminuje „niedopasowanie księgowe”, które powstałoby w przypadku innej wyceny, w związku z konsolidacją metodą pełną wszystkich przychodów i kosztów takich funduszy w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy BEST.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się:

- instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, które nie są ujmowane jako instrumenty zabezpieczające;
- obowiązek dostarczenia aktywów finansowych pożyczonych w przypadku sprzedaży z zajęciem tzw. „krótkiej pozycji” (tj. jednostka dokonuje sprzedaży aktywów finansowych, które pożyczyla, ale których jeszcze nie posiada);
- zobowiązania finansowe, które zostały zaciągnięte z zamiarem ich odkupienia w najbliższej przyszłości (np. notowany instrument dłużny, który może być odkupiony przez jego emitenta w najbliższej przyszłości w zależności od tego, jak zmieni się jego wartość godziwa); oraz

- zobowiązania finansowe wchodzące w skład portfela określonych instrumentów finansowych, zarządzanych łącznie, dla których istnieją dowody osiągnięcia krótkoterminowych zysków w ostatnim czasie.

Pochodne instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych Grupa kwalifikuje pochodne instrumenty finansowe, które mogą być objęte rachunkowością zabezpieczeń lub które nie są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Pochodne instrumenty finansowe zalicza się do aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Obecnie Grupa nie stosuje wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wobec czego wszystkie instrumenty pochodne są wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy i klasyfikowane odpowiednio do aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik.

5.24.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	1 065 170	1 004 935
wierzytelności nabyte	1 017 072	938 357
należności	772	965
środki pieniężne	47 326	65 613
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	509 185	524 316
zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	438 100	503 079
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	71 085	21 237
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:	70 580	76 440
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	66 395	75 489
pochodne instrumenty finansowe	4 185	951

* z wyłączeniem zobowiązań z tytułu podatków, składek i świadczeń pracowniczych

5.24.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych (w tys. zł)

Za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku:	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		Razem netto
	wierzytelności	należności	środki pieniężne	zobow. odsetkowe	zobow. handlowe	zobow. wobec uczestników funduszy	pochodne instrumenty finansowe	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	235 324	1	4	(17 522)	–	–	–	217 807
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	–	(135)	(14)	31	–	–	–	(118)
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	–	(2)	–	–	–	–	–	(2)
Zyski/(straty) z tytułu przeszacowania	16 308	–	–	–	–	–	–	16 308
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym odchylenia od wpłat rzeczywistych)	69 438	–	–	–	–	–	–	69 438
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	–	–	–	–	–	(22 618)	(3 234)	(25 852)
Razem	321 070	(136)	(10)	(17 491)	–	(22 618)	(3 234)	277 581

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku:	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		Razem netto
	wierzytelności	należności	środki pieniężne	zobow. odsetkowe	zobow. handlowe	zobow. wobec uczestników funduszy	pochodne instrumenty finansowe	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	247 606	–	152	(27 541)	–	–	–	220 217
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	–	4 720	345	(1 856)	35	–	–	3 244
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	–	705	–	–	–	–	–	705
Zyski/(straty) z tytułu przeszacowania	2 460	–	–	–	–	–	–	2 460
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym odchylenia od wpłat rzeczywistych)	40 359	–	–	–	–	–	–	40 359
Zyski (straty) z tytułu wykupu	–	–	–	120	–	–	–	120
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	–	–	–	–	–	(19 965)	(951)	(20 916)
Razem	290 425	5 425	497	(29 277)	35	(19 965)	(951)	246 189

5.24.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

(w tys. zł)

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

- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Kategoria	Nota
Pochodne instrumenty finansowe – zobowiązania	4 185	951	2	5.13
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	66 395	75 489	3	5.11

Do instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej począwszy od IV kwartału 2021 roku Grupa zalicza również inwestycję kapitałową w Akcje Kredyt Inkaso, wycenianą na dzień 31 grudnia 2021 roku na 0 zł.

→ Więcej na temat reklasyfikacji Kredyt Inkaso w nocie 5.8.

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

	Stan na dzień 31.12.2021		Stan na dzień 31.12.2020	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	959 920	1 017 072	896 898	938 357
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji – Kategoria 1	186 861	185 499	293 134	294 224

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 nie otrzymania 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.

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 aktywa i zobowiązania finansowe

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

5.25. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe (walutowe i stopy procentowej),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Zaprezentowane poniżej ujawnienia dotyczą w szczególności instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do odpowiednich kategorii zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

5.25.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe

Ekspozycja pozycji bilansowych na ryzyko walutowe dotyczy w szczególności: nabytych na rynku włoskim pakietów wierzytelności, forwardów walutowych (związanych z posiadaniem przez Grupę ekspozycji generujących przepływy w EUR w postaci portfeli wierzytelności na rynku włoskim), środków pieniężnych, zobowiązań

leasingowych i zobowiązań handlowych. Zmiany wartości bilansowych poszczególnych pozycji wpływają na zmienność naszego zysku netto oraz pozostałych całkowitych dochodów. Na bieżąco monitorujemy wahania kursów walut i podejmujemy działania zmierzające do minimalizowania ich wpływu na nasze wyniki finansowe.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje narażone na ryzyko walutowe.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)
Aktywa finansowe:	39 268	26 234
Wierzytelności nabyte	19 267	12 419
Środki pieniężne	1 625	2 059
Pozostałe należności	109	136
Należności z tytułu obligacji *	18 267	11 620
Zobowiązania finansowe:	21 604	15 124
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 717	2 822
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji *	18 267	11 620
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	620	682
Pochodne instrumenty finansowe	11 930	6 800

* Pozycje należności z tytułu obligacji oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wynikają z transakcji pomiędzy dwoma podmiotami z Grupy (notes), która jest eliminowana w procesie konsolidacji. Są to jednak pozycje narażone na ryzyko walutowe ze względu na fakt, iż transakcja jest zrealizowana pomiędzy podmiotami z różnymi walutami funkcjonalnymi. Różnice kursowe z tego tytułu w przypadku jednego podmiotu obciążają wynik Grupy, a w drugim wpływają na inne całkowite dochody jako efekt przeliczenia jednostek zagranicznych.

Na koniec 2021 roku przeprowadziliśmy analizę wrażliwości naszych głównych pozycji bilansowych na ryzyko walutowe przy założeniu, że kurs EUR/PLN uległby zmianie o 10%.



Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Aktywa i pasywa mające wpływ na wynik (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną PLN)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2021 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	259	119	(119)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	95	44	(44)
Należności finansowe od podmiotów powiązanych	18 267	8 401	(8 401)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	60	(28)	28
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 600	(1 196)	1 196
Pochodne instrumenty finansowe*	11 930	(6 403)	6 403
Wpływ na wynik		937	(937)

* dotyczy zmiany kursu terminowego

Aktywa i pasywa mające wpływ na inne całkowite dochody (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną EUR)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2021 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Wierzytelności nabyte	19 267	8 861	(8 861)
Środki pieniężne	1 366	628	(628)
Pozostałe należności	14	6	(6)
Zobowiązania finansowe od podmiotów powiązanych	18 267	(8 401)	8 401
Zobowiązania z tytułu leasingu	117	(54)	54
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	560	(258)	258
Wpływ na inne całkowite dochody		782	(782)

Przy założeniu, że kurs EUR/PLN odpowiednio wzrósłby lub spadłby o 10% na dzień 31 grudnia 2021 nasz wynik finansowy brutto byłoby odpowiednio wyższy lub niższy o 937 tys. zł, natomiast inne całkowite dochody zmieniłyby się o 782 tys. zł.

Aktywa i pasywa mające wpływ na wynik (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną PLN)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2020 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	60	28	(28)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	119	55	(55)
Należności finansowe od podmiotów powiązanych	11 620	5 362	(5 362)
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 685	(1 239)	1 239
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	34	(15)	15
Pochodne instrumenty finansowe*	6 800	(3 321)	3 321
Wpływ na rachunek zysków lub strat		870	(870)

* dotyczy zmiany kursu terminowego



Aktywa i pasywa mające wpływ na inne całkowite dochody (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną EUR)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2020 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Wierzytelności nabyte	12 419	5 731	(5 732)
Środki pieniężne	1 999	923	(922)
Pozostałe należności	17	8	(8)
Zobowiązania z tytułu leasingu	137	(63)	63
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	648	(300)	299
Zobowiązania finansowe od podmiotów powiązanych	11 620	(5 362)	5 363
Wpływ na inne całkowite dochody		937	(937)

Ryzyko stóp procentowych

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko stopy procentowej są obecnie zobowiązania finansowe z tytułu obligacji i pożyczek. W bieżącym okresie odstąpiliśmy od analizy ryzyka stóp procentowych dla środków pieniężnych ze względu na niskie oprocentowanie lokat, a co za tym idzie nieistotne ryzyko z tego tytułu. Dokonałiśmy analizy wrażliwości pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1pp. Jako wartość podatną na ryzyko przyjęta została wartość bilansowa

poszczególnych pozycji. Na bieżąco monitorujemy sytuację rynkową i potencjalne przesłanki do zmian rynkowych poziomów stóp procentowych.

Wpływ wzrostu stóp procentowych o 1 pp na wynik finansowy i kapitały własne po opodatkowaniu zobowiązań finansowych wskazano poniżej. Z analizy zostały wyłączone zobowiązania o stałej stopie procentowej.

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2021	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	404 308	(3 189)	3 189
Wpływ przed opodatkowaniem		(3 189)	3 189
Podatek (19%)		260	(260)
Wpływ po opodatkowaniu		(2 929)	2 929

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2020	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	467 640	(4 676)	4 676
Wpływ przed opodatkowaniem		(4 676)	4 676
Podatek (19%)		611	(611)
Wpływ po opodatkowaniu		(4 065)	4 065

W 2021 roku wysokość naszego zysku netto i kapitałów własnych uległaby zmianom odpowiednio o 2,9 mln zł w przypadku, gdyby stopy procentowe służące do wyceny zobowiązań finansowych zmieniły się o 1 pp.



5.25.2. Ryzyko płynności

Ekspozycjami najbardziej narażonymi na ryzyko płynności są zaciągnięte przez nas zobowiązania finansowe w formie emisji obligacji, które wykorzystywane są jako źródło finansowania nabycia pakietów wierzytelności. Staramy się by inwestycje w wierzytelności gwarantowały stabilny wzrost wartości i jednocześnie pozwalały na okresową realizację części zaangażowanych środków pieniężnych w celu spłaty zobowiązań, dalszych reinwestycji oraz wsparcia wydatków operacyjnych lub inwestycji infrastrukturalnych.

Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez nas w sposób racjonalny i umożliwiający terminową obsługę zobowiązań finansowych. Przed dokonaniem inwestycji szczegółowo szacujemy spodziewane wpływy i wydatki z nią związane, dostosowując do nich terminy i kwoty spłaty zobowiązań. Na bieżąco zarządzamy także wierzytelnościami co istotnie ułatwia proces planowania i kontroli przepływów.

Wykorzystujemy narzędzia do efektywnego zarządzania płynnością w Grupie oraz posiadamy dostęp do zdywersyfikowanych źródeł finansowania umożliwiających regulowanie bieżących zobowiązań w sytuacji obniżonej płynności. Dysponujemy ważnym prospektem, na podstawie którego możemy dokonywać publicznych emisji obligacji do kwoty 200 mln zł. Po dniu bilansowym w ramach tego programu zrealizowaliśmy emisję obligacji serii W3 o wartości 10,5 mln zł. Dodatkowo, w dniu 18 lutego 2022 r. zrealizowaliśmy emisję skierowaną do oznaczonego adresata o wartości 10 mln zł. Ponadto, Grupa posiada w ING Banku Śląskim S.A. limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności, który jest odnawiany w wyniku bieżących spłat kredytu. Zgodnie z zawartą 24 lutego 2022 r. umową uzupełniającą limit ten został zwiększony do kwoty 350 mln złotych i jego pełne wykorzystanie możliwe jest od 7 marca 2022 r.

Poniżej przedstawiamy strukturę wymagalności zobowiązań finansowych.

Stan na dzień 31.12.2021

Zobowiązania z tytułu:	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie					
			0 – 3 m-ce	3 – 6 m-ce	6 – 12 m-ce	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat
obligacji	185 499	197 235	32 494	61 647	57 562	23 158	22 374	–
pożyczek	20 008	21 186	292	296	20 598	–	–	–
kredytów	212 031	235 641	16 718	17 750	31 055	107 299	59 096	3 723
leasingów	20 562	23 156	611	1 230	1 347	5 872	4 958	9 138
handlowe	71 085	71 085	28 476	34 800	–	7 809	–	–
Razem	509 185	548 303	78 591	115 723	110 562	144 138	86 428	12 861

Stan na dzień 31.12.2020

Zobowiązania z tytułu:	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie					
			0 – 3 m-ce	3 – 6 m-ce	6 – 12 m-ce	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat
obligacji	294 224	306 702	12 622	52 525	93 416	148 139	–	–
pożyczek	27 010	28 031	260	263	27 508	–	–	–
kredytów	161 091	170 479	15 712	15 470	29 986	68 490	40 821	–
leasingów	20 754	23 896	595	501	999	5 221	5 065	11 515
handlowe	21 237	21 237	13 021	8 216	–	–	–	–
Razem	524 316	550 345	42 210	76 975	151 909	221 850	45 886	11 515

Z analizy wyłączyliśmy zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy oraz wycenę instrumentu pochodnego NDF, które nie są wymagalne na dzień bilansowy, a faktyczne

przepływy z tego tytułu zostaną ustalone dopiero w przyszłości, na podstawie realizacji określonych warunków ich spłaty.

Wartość tych zobowiązań wynosiła odpowiednio:

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	66 395	75 489
pochodne instrumenty finansowe	4 185	951

Zobowiązania regulujemy zgodnie z terminem i nie przewidujemy problemów z ich spłatą w przyszłości.

W przypadku naruszenia przez nas warunków zaciągniętych zobowiązań odsetkowych wierzycielom może przysługiwać prawo do żądania przedterminowej spłaty, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą płynność finansową. W celu ograniczenia tego ryzyka na bieżąco analizujemy wskaźniki zadłużenia oraz realizujemy strategię inwestycyjną pozwalającą na utrzymywanie teraz i w przyszłości wskaźników na bezpiecznych poziomach.

→ Więcej informacji na temat płynności finansowej (w tym analiza luki płynności) znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2021 roku.

5.25.3. Ryzyko kredytowe

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe w naszej działalności są wierzytelności. Mimo istotnej wartości pozycji środków pieniężnych uznajemy, że nie są one istotnie narażone na ryzyko kredytowe. Powodem jest fakt, że utrzymujemy i lokujemy swoje środki pieniężne głównie na rachunkach i depozytach w Polsce.

Głównymi czynnikami ryzyka są przede wszystkim:

- błędna wycena pakietów wierzytelności, pomimo dołożenia wszelkich starań w tym zakresie,
- pogorszenie się sytuacji gospodarczej i niewypłacalność dłużników,

- brak pewności co do regulacji prawnych oraz przyszłej wartości wierzytelności,
- ryzyka związane z otoczeniem funduszu (prawne, gospodarcze itd.).

Mamy możliwość dokonania oceny wartości portfeli wierzytelności jeszcze przed ich zakupem, co ogranicza ryzyko inwestycji w te aktywa. Kontrolujemy też efektywność całego procesu obsługi portfeli, ponieważ zarówno w przypadku wierzytelności polskich jak i włoskich sami go obsługujemy.

Ekspozycje aktywów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Wierzytelności nabyte	1 017 072	938 357
suma bilansowa	1 151 642	1 134 887
% udział aktywów w sumie bilansowej	88%	83%

Pogorszenie sytuacji gospodarczej skutkuje pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników. Takie zdarzenia mogą negatywnie wpływać na możliwość regulowania zobowiązań finansowych przez osoby fizyczne oraz przedsiębiorstwa, co może skutkować zmniejszeniem

wpływów z wierzytelności. Ze względu na rozproszenie wierzytelności stanowiących nasze aktywa koncentracja ryzyka kredytowego jest znacznie ograniczona.



Utrata wartości aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 9

Utrata wartości aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe, a także odwrócenie strat ujmowane są w wyniku bieżącego okresu. Poniżej prezentujemy odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach:

	Należności bez utraty wartości	Należności z utratą wartości
Stan na dzień 01.01.2021:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	780	808
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–	(363)
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	780	445
Stan na dzień 31.12.2021:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 069	139
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:	–	(139)
odpisy na początek okresu	–	(363)
zwiększenia	–	(2)
zmniejszenia	–	226
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 069	–

	Należności bez utraty wartości	Należności z utratą wartości
Stan na dzień 01.01.2020:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 112	1 343
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–	(1 343)
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 112	–
Stan na dzień 31.12.2020:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	780	808
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:	–	(363)
odpisy na początek okresu	–	(1 343)
zwiększenia	–	(24)
zmniejszenia	–	1 004
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	780	445

Grupa dokonuje odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności w zależności od zmiany poziomu ryzyka kredytowego, który nastąpił od momentu powstania należności, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje. W szczególności przy ocenie ryzyka utraty wartości analizowane są następujące zdarzenia:

- naruszenia umów powodujące niedokonanie płatności w wymaganym terminie,
- ujawnione znaczące trudności finansowe kontrahenta,
- niska ocena zdolności kredytowej kontrahenta.

Do niewykonania zobowiązania dochodzi nie później niż wtedy, gdy składnik aktywów finansowych jest przeterminowany o 90 dni, chyba że Grupa dysponuje racjonalnymi i możliwymi do udokumentowania informacjami pozwalającymi wykazać, że właściwsze jest kryterium, zgodnie z którym do niewykonania zobowiązania dochodzi po upływie dłuższego czasu.

Wierzytelności nabyte są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe już w momencie nabycia i są klasyfikowane do aktywów nabytych z utratą wartości tzw. POCI.

→ Wartość przeszacowań wierzytelności została zaprezentowana w nocie 5.7.

5.26. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.26.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia członków Zarządu BEST określa Rada Nadzorcza, w zależności od zakresu odpowiedzialności i warunków rynkowych. W latach 2021 i 2020 łączne wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Wynagrodzenia	4 505	2 205

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wynosiły odpowiednio:

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Zarząd		
od jednostki dominującej	4 074	1 833
od pozostałych jednostek z Grupy	23	26
Rada Nadzorcza		
od jednostki dominującej	408	346

Poza wynagrodzeniami Członkowie Zarządu BEST są uprawnieni do świadczeń z tytułu realizacji programów motywacyjnych.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.16.

5.26.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach

Na dzień 31 grudnia 2021 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 1 061 tys. zł.

W 2021 roku zgodnie z datą wymagalności spłaciliśmy pożyczki o wartości 7 mln zł, natomiast termin wymagalności dla pożyczki w kwocie 20 mln zł został wydłużony do końca 2022 roku.

→ | Zobowiązania z tytułu pożyczek zaprezentowano w nocie 5.10.4

Inne transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej BEST:

	przychody za okres:		należności na:	
	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Zarząd	21	23	20	5

Zarówno w 2021, jak i w 2020 roku nie miały miejsca żadne transakcje z Członkami Rady Nadzorczej BEST.

5.27. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

(w złotych)

Spółki z Grupy ujmują koszty badania sprawozdań finansowych w okresach, w których faktycznie prowadzone są prace audytowe. Poniżej zaprezentowaliśmy wynagrodzenie podmiotów badających sprawozdania finansowe (Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k.

za lata 2020 oraz 2021 oraz Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp.k. za rok 2019) ujęte w kosztach okresów sprawozdawczych zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2021 oraz 31 grudnia 2020 r.

Wynagrodzenie za:	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Wynagrodzenie za badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	468 158	451 127
w tym: Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k.	468 158	288 112
Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	–	163 014
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	235 827	213 025
w tym: Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k.	235 827	213 025

Zgodnie z zawartymi umowami całkowity koszt wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2021 rok wynosi 614,5 tys. złotych (za 2020 – 634,5 tys. złotych).

5.28. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

5.29. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym, w lutym 2022 roku, Rosja rozpoczęła atak zbrojny na Ukrainę. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie identyfikujemy jednak bezpośredniego wpływu nowej sytuacji geopolitycznej na działalność oraz sytuację finansową i operacyjną Grupy. Żaden z podmiotów należących do naszej Grupy Kapitałowej nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy, Rosji lub Białorusi oraz nie identyfikuje partnerów biznesowych, dla których ta sytuacja miałaby istotny wpływ.

Zauważamy jednak, że wybuch wojny miał wpływ na nastroje i skłonność do podejmowania nowych inwestycji przez uczestników rynku kapitałowego, w szczególności w pierwszych dniach ofensywy. Odczuliśmy to bezpośrednio, gdyż w tym czasie prowadzone były zapisy na emitowane przez nas obligacje serii W3. W następstwie obniżonego popytu przydzieliliśmy jedynie 105 085 sztuk obligacji z pierwotnie oferowanych 300 tysięcy sztuk. Mając powyższe na

uwadze, w krótkim okresie nie możemy wykluczyć potencjalnych ograniczeń w zakresie pozyskiwania nowego finansowania w formie emisji obligacji skierowanych do nieoznaczonego adresata. Sytuacja ta nie powinna mieć jednak negatywnego wpływu na zdolność do regulowania podjętych wcześniej zobowiązań, w tym wynikających z obligacji, gdyż Grupa generuje solidne przepływy operacyjne oraz posiada dostęp do innych źródeł finansowania.

Zgodnie z zawartą 24 lutego 2022 r. umową uzupełniającą limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności, który Grupa posiada w ING Banku Śląskim S.A., został zwiększony do kwoty 350 mln złotych.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 11 kwietnia 2022 roku do publikacji w dniu 12 kwietnia 2022 roku.

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

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

.....
Maciej Bardan
Członek Zarządu BEST S.A.

Osoba, 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