



SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2022 ROKU



## SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2022 roku zawiera:

<b>I.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>3</b>	5.8.13.	Przychody finansowe .....	31
<b>II.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>	5.8.14.	Koszty finansowe .....	31
<b>III.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>5</b>	5.8.15.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	31
<b>IV.</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>6</b>	5.8.16.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....	31
<b>V.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>7</b>	5.8.17.	Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) .....	32
5.1.	<b>INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....</b>	<b>7</b>	<b>5.9.</b>	<b>PROGRAMY MOTYWACYJNE .....</b>	<b>32</b>
5.2.	<b>WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....</b>	<b>9</b>	<b>5.10.</b>	<b>SEGMENTY OPERACYJNE .....</b>	<b>33</b>
5.3.	<b>PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>	<b>5.11.</b>	<b>WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>33</b>
5.4.	<b>KOREKTY BŁĘDÓW .....</b>	<b>11</b>	<b>5.12.</b>	<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>	<b>35</b>
5.5.	<b>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>13</b>	<b>5.13.</b>	<b>TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>35</b>
5.6.	<b>OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU .....</b>	<b>14</b>	5.13.1.	Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy .....	35
5.7.	<b>WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU .....</b>	<b>15</b>	5.13.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanych (w szczególności osobom zarządzającym lub nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach .....	36
5.8.	<b>WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>16</b>	<b>5.14.</b>	<b>INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>36</b>
5.8.1.	Inwestycje w wierzytelności .....	16	<b>5.15.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....</b>	<b>37</b>
5.8.2.	Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody .....	17	<b>5.16.</b>	<b>SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>37</b>
5.8.3.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu .....	19	<b>5.17.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....</b>	<b>37</b>
5.8.4.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	24	<b>5.18.</b>	<b>INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY .....</b>	<b>37</b>
5.8.5.	Pochodne instrumenty finansowe .....	25			
5.8.6.	Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy .....	25			
5.8.7.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego .....	25			
5.8.8.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku .....	27			
5.8.9.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	29			
5.8.10.	Pozostałe rezerwy .....	29			
5.8.11.	Przychody z działalności operacyjnej .....	30			
5.8.12.	Koszty działalności operacyjnej .....	30			

## I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2022 niebadane	31.12.2021 przekształcone
Środki pieniężne		54 853	47 326
Należności z tytułu dostaw i usług		409	432
Pozostałe należności		506	647
Wierzytelności nabyte	5.8.1	1 130 711	1 017 072
Nieruchomości inwestycyjne		32 326	32 019
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8.2	17 258	21 936
Rzeczowe aktywa trwałe	5.8.9	32 020	32 230
Wartości niematerialne	5.8.9	17 107	16 422
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 280	5 482
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 290 482</b>	<b>1 173 578</b>

Pasywa	Nota	30.06.2022 niebadane	31.12.2021 przekształcone
<b>Zobowiązania:</b>		<b>618 343</b>	<b>624 493</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 099	12 390
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		19	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.8.4	56 454	74 194
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.8.3	435 518	438 100
Pochodne instrumenty finansowe	5.8.5	7 066	4 185
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.6	69 229	66 395
Rezerwy na świadczenia pracownicze		716	716
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.8.7	27 281	19 335
Pozostałe rezerwy	5.8.10	10 961	9 170
<b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:</b>		<b>671 934</b>	<b>548 923</b>
Kapitał akcyjny		23 127	23 127
Akcje własne	5.14	(25 099)	(15 058)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		8 792	11 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		649	497
Zyski zatrzymane		664 465	470 124
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>205</b>	<b>162</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>672 139</b>	<b>549 085</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 290 482</b>	<b>1 173 578</b>

## II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 30.06.2022 niebadane	01.01.2021 30.06.2021 przekształcone	01.04.2022 30.06.2022 niebadane	01.04.2021 30.06.2021 przekształcone
<b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:</b>	<b>5.8.11</b>	<b>284 423</b>	<b>173 197</b>	<b>201 877</b>	<b>96 513</b>
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		124 685	119 494	61 762	59 033
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	9 224	-	9 224
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		923	535	654	327
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		158 815	43 944	139 461	27 929
<b>Koszty działalności operacyjnej:</b>	<b>5.8.12</b>	<b>103 822</b>	<b>107 394</b>	<b>54 070</b>	<b>62 040</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		38 929	33 754	21 920	16 952
Amortyzacja		4 508	4 206	2 170	2 135
Usługi obce		18 810	17 398	9 781	9 190
Podatki i opłaty		39 791	40 238	19 255	22 782
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w Kredyt Inkaso		-	10 249	-	10 249
Pozostałe koszty operacyjne		1 784	1 549	944	732
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>180 601</b>	<b>65 803</b>	<b>147 807</b>	<b>34 473</b>
Przychody finansowe	<b>5.8.13</b>	1 386	99	503	(282)
Koszty finansowe	<b>5.8.14</b>	38 192	21 674	27 842	11 429
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>143 795</b>	<b>44 228</b>	<b>120 468</b>	<b>22 762</b>
Podatek dochodowy	<b>5.8.8</b>	7 994	1 601	8 994	983
<b>Zysk netto, w tym przypisany:</b>		<b>135 801</b>	<b>42 627</b>	<b>111 474</b>	<b>21 779</b>
Akcjonariuszom BEST		135 416	42 209	111 314	21 472
Udziałom niesprawnym kontroli		385	418	160	307
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>(4 523)</b>	<b>827</b>	<b>(4 628)</b>	<b>731</b>
<b>Całkowite dochody netto, w tym przypisane:</b>		<b>131 278</b>	<b>43 454</b>	<b>106 846</b>	<b>22 510</b>
Akcjonariuszom BEST		130 890	43 039	106 685	22 208
Udziałom niesprawnym kontroli		388	415	161	302
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>					
Zwykły	<b>5.8.15</b>	5,88	1,83	4,84	0,93
Rozwodniony	<b>5.8.15</b>	5,82	1,82	4,79	0,93

### III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 30.06.2022 niebadane	01.01.2021 30.06.2021 niebadane
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		143 795	44 228
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(86 305)</b>	<b>71 976</b>
Amortyzacja		4 508	4 206
Zyski z tytułu różnic kursowych		126	21
Odsetki od zobowiązań finansowych		14 983	9 161
Wycena instrumentów pochodnych		2 881	(99)
Wynik na działalności inwestycyjnej		22	11
Zmiana stanu należności		181	(15)
Zmiana stanu zobowiązań	5.8.16	(19 486)	466
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		2 032	6 836
Zmiana stanu wierzytelności		(113 639)	38 165
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną		-	1 025
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		20 271	11 280
Wycena programów motywacyjnych		2 162	-
Pozostałe pozycje netto	5.8.17	(293)	950
Zapłacony podatek dochodowy		(53)	(31)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>57 490</b>	<b>116 204</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		44	17
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		135	-
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4 258)	(2 555)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(4 079)</b>	<b>(2 538)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy netto z emisji obligacji	5.8.3.5	20 472	20 000
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.8.3.5	95 000	10 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.8.3.5	(89 528)	(60 000)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.8.3.5	(29 364)	(29 199)
Płatności z tytułu leasingu	5.8.3.5	(1 552)	(1 094)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych		(13 550)	(8 927)
Skup akcji własnych		(10 041)	-
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(17 065)	(16 045)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(337)	(398)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(45 965)</b>	<b>(85 663)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>7 446</b>	<b>28 003</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		81	(10)
Środki pieniężne na początek okresu		47 326	65 613
Bilansowa zmiana środków pieniężnych		7 527	27 993
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>		<b>54 853</b>	<b>93 606</b>

**IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku**  
 (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022</b> (przekształcone)	23 127	(15 058)	58 925	11 308	497	470 124	548 923	162	549 085
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	-	-	-	(4 678)	152	135 416	130 890	388	131 278
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	135 416	135 416	385	135 801
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	(4 678)	152	-	(4 526)	3	(4 523)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	152	-	152	3	155
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	-	-	(4 678)	-	-	(4 678)	-	(4 678)
<b>Pokrycie straty BEST S.A. za 2021 rok</b>	-	-	(58 925)	-	-	58 925	-	-	-
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	-	-	-	-	-	-	-	(345)	(345)
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	-	-	-	2 162	-	-	2 162	-	2 162
<b>Skup akcji własnych</b>	-	(10 041)	-	-	-	-	(10 041)	-	(10 041)
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2022</b> (niebadane)	23 127	(25 099)	-	8 792	649	664 465	671 934	205	672 139
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	23 127	-	58 925	1 457	538	420 817	504 864	200	505 064
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	-	-	-	1 025	(195)	42 209	43 039	415	43 454
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	42 209	42 209	418	42 627
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	1 025	(195)	-	830	(3)	827
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	-	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2021</b> (niebadane)	23 127	-	58 925	2 482	343	463 026	547 903	200	548 103

## V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwsze półrocze 2022 roku

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

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

#### Dane jednostki dominującej:

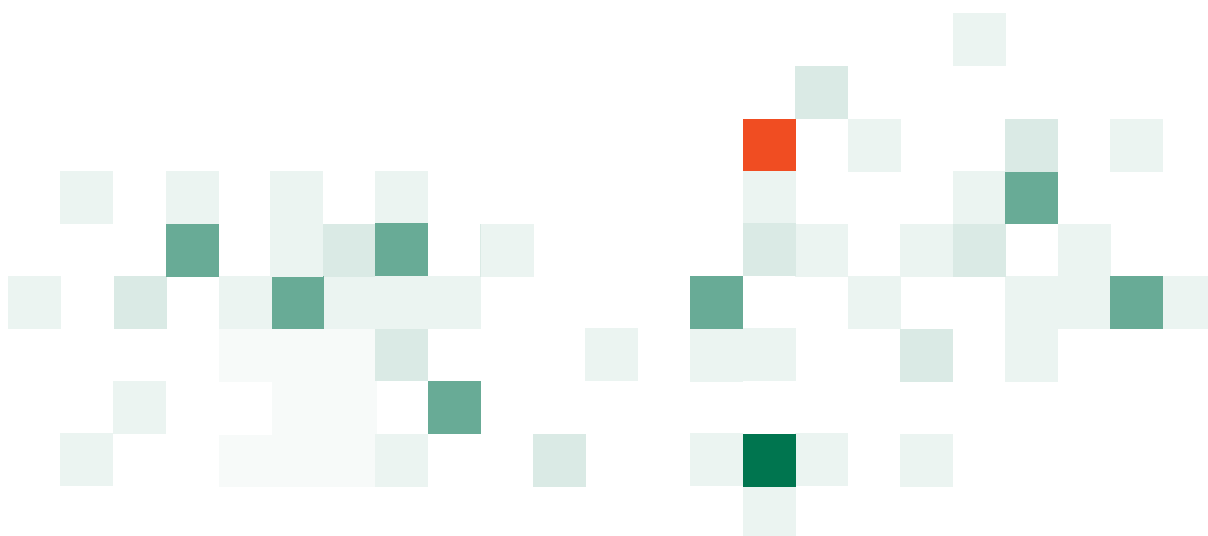
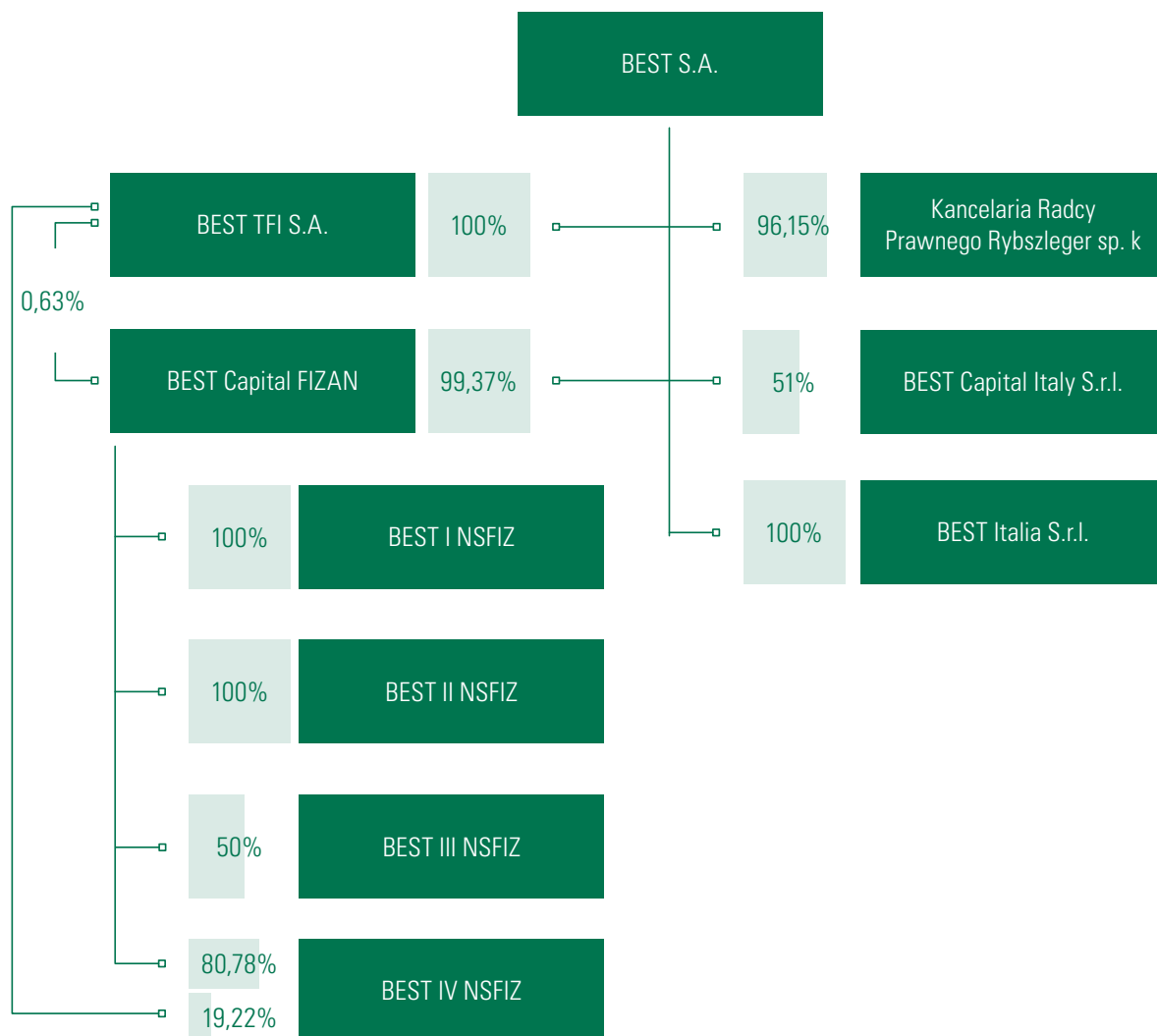
Nazwa: BEST Spółka Akcyjna  
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia  
NIP: 585-00-11-412  
Nr KRS: 0000017158  
Kraj siedziby: Polska  
Kraj rejestracji: Polska

Na dzień 30 czerwca 2022 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

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



Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku.





## 5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

### BEST S.A.

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

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

W 2022 roku skład Rady Nadzorczej 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

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

Jarosław Galiński	Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski	Członek Zarządu

W dniu 29 czerwca 2022 roku ZWZA BEST TFI S.A. powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Paulinę Strugała ze skutkiem od 30 czerwca 2022 roku. W dniu 29 czerwca 2022 roku, wobec niepowołania na kolejną kadencję, wygasł mandat Pana Piotra Urbańczyka.

Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Towarzystwa jest następujący:

Mirostawa Szakun	Członek Rady Nadzorczej
Paulina Strugała	Członek Rady Nadzorczej
Christian Senye	Członek Rady Nadzorczej

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

### Pozostałe podmioty

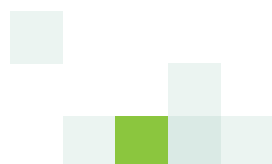
W 2022 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

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

Lucio Ranaudo	Prezes Zarządu
Mariusz Kloska	Członek Zarządu
Michał Leśniewski	Członek Zarządu

Komplementariuszem odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Kancelarii pozostaje mec. Urszula Rybszleger.



### 5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzamy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF UE”. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone

w wersji skróconej, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2021 roku.

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

Nazwa podmiotu	Zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	Zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
BEST, Towarzystwo Kancelaria	zgodnie z MSSF zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	bez przekształcania danych 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"> <li>▪ pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy;</li> <li>▪ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.</li> </ul>

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

i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2021 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2021 rok, za wyjątkiem pozycji wskazanych poniżej, przedstawionych również w następujących notach niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8.2
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.6
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.8.7

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

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

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

## 5.4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY BŁĘDÓW

### Ujęcie inwestycji w akcje Kredyt Inkaso

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

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

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

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



### Prezentacja przychodów z działalności operacyjnej

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

Na wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych składają się:

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

Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 oraz za okres drugi kwartał 2021 roku zostały doprowadzone do porównywalności.

Poniżej przedstawiamy wpływ zastosowanych zmian na okresy porównawcze 2021 roku:

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	opublikowane		Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	przekształcone		Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności
	01.01.2021 30.06.2021	Zmiana prezentacji		Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	
<b>Przychody z działalności operacyjnej, z tego:</b>	<b>173 197</b>	<b>(173 197)</b>	<b>119 494</b>	<b>9 224</b>	<b>535</b>	<b>43 944</b>
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	119 494	(119 494)	119 494	-	-	-
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	43 457	(43 457)	-	-	-	43 457
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9 224	(9 224)	-	9 224	-	-
<b>Przychody z działalności operacyjnej oraz pozostałej działalności operacyjnej wcześniej nie prezentowane:</b>						
Wynik przeszacowania wierzytelności	487	(487)	-	-	-	487
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	535	(535)	-	-	535	-

	opublikowane		Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	przekształcone		Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności
	01.04.2021 30.06.2021	Zmiana prezentacji		Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	
<b>Przychody z działalności operacyjnej, z tego:</b>	<b>96 513</b>	<b>(96 513)</b>	<b>59 033</b>	<b>9 224</b>	<b>327</b>	<b>27 929</b>
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	59 033	(59 033)	59 033	-	-	-
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	27 967	(27 967)	-	-	-	27 967
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9 224	(9 224)	-	9 224	-	-
<b>Przychody z działalności operacyjnej oraz pozostałej działalności operacyjnej wcześniej nie prezentowane:</b>						
Wynik przeszacowania wierzytelności	(38)	38	-	-	-	(38)
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	327	(327)	-	-	327	-

## 5.5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

### Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

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

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

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

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

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

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” w tym Zmiany do MSSF 17 – wycena zobowiązań ubezpieczeniowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później),

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

### Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

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

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

## 5.6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	Zmiana r/r
<b>Przychody z działalności operacyjnej, w tym z tytułu wierzytelności:</b>	<b>284 423</b>	<b>173 197</b>	<b>111 226</b>
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	124 685	119 494	5 191
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	158 815	43 944	114 871
odchylenia od wpłat rzeczywistych	46 380	43 457	2 923
wynik z tytułu przeszacowań	112 435	487	111 948
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>103 822</b>	<b>107 394</b>	<b>(3 572)</b>
podatki i opłaty	39 791	40 238	(447)
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	38 929	33 754	5 175
odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności - Kredyt Inkaso	-	10 249	(10 249)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>180 601</b>	<b>65 803</b>	<b>114 798</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(36 806)</b>	<b>(21 575)</b>	<b>(15 231)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>135 801</b>	<b>42 627</b>	<b>93 174</b>

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa osiągnęła rekordowy poziom przychodów z działalności operacyjnej – 284 mln zł, które były o 64,2% wyższe niż w okresie porównawczym. Wpływ na to miała przede wszystkim pozytywna aktualizacja prognozy wpływów w kwocie 112,4 mln zł, dokonana po raz pierwszy od kilku lat na wszystkich funduszach, a także znacznie wyższe niż planowane spłaty z portfeli wierzytelności (46,3 mln zł). Pierwsze półrocze okresu sprawozdawczego GK BEST zakończyła z najwyższym w historii poziomem spłat z zarządzanych przez siebie portfeli wierzytelności, które wyniosły 217,7 mln zł wobec 209,4 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pomimo tak istotnego wzrostu przychodów koszty operacyjne kształtowały się na poziomie zbliżonym do okresu porównawczego.

W efekcie powyższego, osiągnęliśmy zysk operacyjny na poziomie 180,6 mln zł, a więc ponad dwukrotnie wyższy niż w pierwszym półroczu 2021 roku. Ostatecznie, po uwzględnieniu kosztów finansowych netto i podatku dochodowego wygenerowaliśmy zysk netto na poziomie 135,8 mln zł wobec 42,6 mln zł rok wcześniej. Wysoki poziom spłat oraz coraz lepsze wyniki finansowe stanowią potwierdzenie skuteczności strategii windykacyjnych oraz sprawności procesowej naszej organizacji.

## 5.7. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2022 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym półroczu 2022 roku należą bez wątpienia: uzyskanie rekordowych spłat w wysokości 217,7 mln zł oraz niezakończona obsługa zobowiązań finansowych w kwocie 134 mln zł. Znacznie wyższe niż planowane spłaty z zarządzanych portfeli a także aktualizacja prognozowanych wpływów w połączeniu z dyscypliną kosztową przełożyły się na wygenerowanie zysku netto na poziomie 135,8 mln zł.

Istotnym zdarzeniem pierwszego półrocza 2022 roku było też rozszerzenie współpracy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A., na podstawie której dostępny limit kredytowy został zwiększony do 350 mln zł, a więc o kolejne 100 mln zł, które możemy przeznaczyć na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności. W obszarze finansowym wykupiliśmy kolejne serie obligacji T2 i R4 o łącznej wartości nominalnej 89,5 mln zł.

W pierwszym półroczu 2022 Zarząd BEST S.A. ponownie dokonał oszacowania wartości inwestycji w Kredyt Inkaso na dzień utraty znaczącego wpływu i na dzień 31 grudnia 2021 roku z uwzględnieniem różnych scenariuszy oraz technik wyceny. W wyniku powyższego uzyskaliśmy wycenę na poziomie 21,9 mln zł. i w trybie par. 42 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 8 dokonaliśmy przekształcenia danych porównawczych.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.4

W kwietniu 2022 roku BEST S.A. nabył, zgodnie z zasadami określonymi w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A. z dnia 26 listopada 2021 roku, 357 tys. szt. akcji własnych po cenie 28,00 zł za jedną akcję i łącznej cenie prawie 10 mln zł, w celu ich umorzenia. W czerwcu 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. podjęło uchwały o umorzeniu wszystkich 857 tys. szt. akcji własnych skupionych na podstawie w/w uchwały w latach 2021 oraz 2022, a także o obniżeniu wysokości kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 0,9 mln zł odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych. Umorzenie akcji własnych nastąpi z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy obniżenia kapitału akcyjnego.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.14

W maju 2022 r. Zarząd BEST S.A. ustanowił publiczny program emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł.

W czerwcu 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. ustanowiło dwa nowe programy motywacyjne oparte o akcje BEST S.A.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.9



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

### 5.8.1. Inwestycje w wierzytelności (w tys. zł)

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

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Inwestycje w wierzytelności	1 130 711	1 017 072
<b>Procentowy udział w sumie bilansowej</b>	<b>88%</b>	<b>88%</b>

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

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.12.2021
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 017 072</b>	<b>938 357</b>	<b>938 357</b>
<b>Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:</b>	<b>283 500</b>	<b>163 438</b>	<b>321 070</b>
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	124 685	119 494	235 324
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	158 815	43 944	85 746
odchylenia od wpłat rzeczywistych	46 380	43 457	69 438
wynik z tytułu przeszacowań	112 435	487	16 308
<b>Pozostałe zmiany:</b>	<b>(169 861)</b>	<b>(201 603)</b>	<b>(242 355)</b>
zakupy nowych pakietów wierzytelności	46 311	8 976	156 708
spłaty wierzytelności	(217 748)	(209 399)	(398 625)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	1 576	(1 180)	(438)
<b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>	<b>1 130 711</b>	<b>900 192</b>	<b>1 017 072</b>
do odzyskania w ciągu 1 roku	329 246	291 481	295 221
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	438 011	340 940	390 674
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	205 945	157 303	185 445
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	157 509	110 468	145 732

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

→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.8.3.6](#)

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2021
<b>wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:</b>	<b>2 468 943</b>	<b>2 044 537</b>	<b>2 291 369</b>
do 1 roku	379 791	337 432	340 056
od 1 roku do 3 lat	722 649	574 536	647 631
od 3 do 5 lat	539 712	443 836	494 260
powyżej 5 lat	826 791	688 733	809 422
<b>stopa dyskontowa</b>	<b>9% - 170%</b>	<b>9% - 170%</b>	<b>9% - 170%</b>



Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wierzytelności nabyte	1 130 711	1 017 072
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
<b>wzrost wpływów o 10%</b>	<b>113 071</b>	<b>101 707</b>
<b>spadek wpływów o 10%</b>	<b>(113 071)</b>	<b>(101 707)</b>

### 5.8.2. Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Akcje Kredyt Inkaso	17 258	21 936
<b>Razem</b>	<b>17 258</b>	<b>21 936</b>

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

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

### Założenie dotyczące wyceny w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku

W oparciu o dostępne informacje oceniliśmy, iż zarówno na dzień 30 czerwca 2022 r., jak i na dzień 31 grudnia 2021 r. nie istniał aktywny rynek, z którego ceny mogłyby stanowić podstawę obliczenia wartości godziwej posiadanego przez nas pakietu akcji.

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

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

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



## Parametry wyceny na dzień 30 czerwca 2022 r.

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
<b>Metoda rynkowa</b> (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
<b>Metoda rynkowa</b> (Technika mnożników rynkowych – porównania retrospektywne)	Dane wejściowe na poziomie 1 i 2	–	–
<b>Metoda przychodowa</b> (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych - 2 warianty wyceny)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	<p>Prognozowane przepływy pieniężne (dla 5-letniego okresu prognozy szczegółowej) oraz wartość rezydualna w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników w piątym okresie prognozy</p> <p>Stopa dyskontowa obliczona metodą składaną na podstawie kosztu kapitału własnego Kredyt Inkaso równa 13,5% w wariancie pozytywnym i 14,25% w wariancie negatywnym, w którym stopa dyskontowa została podwyższona w celu uwzględnienia ryzyka specyficznego.</p> <p>Stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,75%</p>	<p>Wzrost wartości spłat o 10% przekłada się na wzrost wartości godziwej pakietu akcji o 10,7 mln zł</p> <p>Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 1,9 mln zł</p> <p>Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,5 mln zł</p>
<b>Metoda oparta na cenie nabycia</b> (skorygowane aktywa netto)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Rezerwa związana z kosztami sprzedaży aktywów	Wzrost wartości rezerwy o 10% przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,6 mln zł

## Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

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

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

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	116 831	185 499
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	278 777	212 031
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 013	20 008
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 897	20 562
<b>Razem, z tego:</b>	<b>435 518</b>	<b>438 100</b>
krótkoterminowe	170 464	234 157
długoterminowe	265 054	203 943

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

## 5.8.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

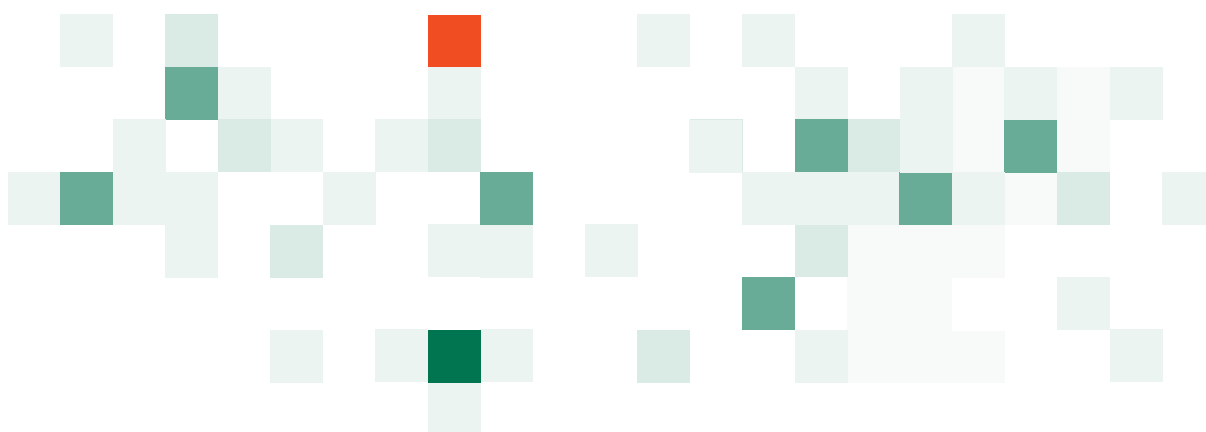
## Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.06.2022:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	55 948	-	55 948
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	1 927	18 333	20 260
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	9 961	10 420
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	863	9 026	9 889
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	1 041	9 188	10 229
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	966	9 119	10 085
<b>Razem</b>	<b>116 953</b>				<b>61 204</b>	<b>55 627</b>	<b>116 831</b>

## Zobowiązania z tytułu obligacji na 31.12.2021:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny bilansowej		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
<b>Razem</b>	<b>185 971</b>				<b>147 148</b>	<b>38 351</b>	<b>185 499</b>

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.14.



## 5.8.3.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2032*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	274 904	75 096
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	1 542	–
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	wg stopy stałej, płatne rocznie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	420	–

W ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 350 mln zł. Limit ten jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu.

\* Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 63 miesiące. Maksymalny termin obowiązywania umowy to 31.12.2032 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na wrzesień 2027 roku.

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

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
Santander Bank Polska S.A.	28.02.2022	wg stopy stałej, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	2 083	–
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2031	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	202 939	47 061
BNP Paribas Bank Polska S.A.	05.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	5 369	–
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	wg stopy stałej, płatne rocznie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	840	–

→ Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.8.3.6.

### 5.8.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość na dzień 30.06.2022	Wartość na dzień 31.12.2021
Członkowie Zarządu BEST S.A.	31.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 013	20 008
<b>Razem, z tego:</b>			<b>20 013</b>	<b>20 008</b>
krótkoterminowe			20 013	20 008

### 5.8.3.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Umowy leasingu samochodów	48	87
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	19 298	19 345
Pozostałe umowy	551	1 130
<b>Razem, w tym:</b>	<b>19 897</b>	<b>20 562</b>
krótkoterminowe	3 290	3 143
długoterminowe	16 607	17 419

## 5.8.3.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2022</b>	<b>185 499</b>	<b>212 031</b>	<b>20 008</b>	<b>20 562</b>	<b>438 100</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>(75 049)</b>	<b>59 476</b>	<b>(752)</b>	<b>(1 889)</b>	<b>(18 214)</b>
Otrzymane finansowanie	20 472	95 000	-	-	115 472
Spłata kapitału	(89 528)	(29 364)	-	(1 552)	(120 444)
Zapłacone odsetki i prowizje	(5 993)	(6 160)	(752)	(337)	(13 242)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>6 381</b>	<b>7 270</b>	<b>757</b>	<b>1 224</b>	<b>15 632</b>
Zawarte umowy	-	-	-	702	702
Odsetki naliczone	6 381	7 270	757	307	14 715
Inne zmiany	-	-	-	215	215
<b>Stan zadłużenia na 30.06.2022</b>	<b>116 831</b>	<b>278 777</b>	<b>20 013</b>	<b>19 897</b>	<b>435 518</b>

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2021</b>	<b>294 224</b>	<b>161 091</b>	<b>27 010</b>	<b>20 754</b>	<b>503 079</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>(119 319)</b>	<b>44 442</b>	<b>(8 061)</b>	<b>(2 432)</b>	<b>(85 370)</b>
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)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>10 594</b>	<b>6 498</b>	<b>1 059</b>	<b>2 240</b>	<b>20 391</b>
Zawarte umowy	-	-	-	1 653	1 653
Odsetki naliczone	10 594	5 238	1 059	631	17 522
Inne zmiany	-	1 260	-	(44)	1 216
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2021</b>	<b>185 499</b>	<b>212 031</b>	<b>20 008</b>	<b>20 562</b>	<b>438 100</b>



**5.8.3.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych**

(w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2022 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania	
			Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 186,7 mln zł), zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 135 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 157,3 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	31.12.2035	276 802	203 708
z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 22 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	Do czasu spłaty kredytu nie później niż 06.12.2030	1 550	5 389
z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 568 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	01.06.2031	12 010	11 956

**5.8.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4 828	3 458
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	179	96
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	3 568	3 109
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	8 750	7 932
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	2 933	5 121
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	28 341	46 632
Pozostałe	226	133
<b>Razem, z tego:</b>	<b>56 454</b>	<b>74 194</b>
krótkoterminowe	48 645	66 385
długoterminowe	7 809	7 809



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

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

### 5.8.5. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
NDF (EUR/PLN)	7 066	4 185
<b>Razem, w tym:</b>	<b>7 066</b>	<b>4 185</b>
długoterminowe	7 066	4 185

→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.11](#)

### 5.8.6. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
<b>Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:</b>	<b>69 229</b>	<b>66 395</b>
krótkoterminowe	22 336	19 390
długoterminowe	46 893	47 005

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

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

będących w posiadaniu inwestorów tego funduszu, do wysokości aktywów płynnych netto. Wobec powyższego zobowiązanie to staje się wymagalne tylko w przypadku odpowiedniego poziomu środków pieniężnych w posiadaniu BEST III NSFIZ.

### 5.8.7. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>3 731</b>	<b>3 338</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	3 731	3 338
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>31 012</b>	<b>22 673</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	3 731	3 338
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	27 281	19 335
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>27 281</b>	<b>19 335</b>

## Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	Razem
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>67</b>	<b>2 020</b>	<b>795</b>	<b>456</b>	<b>3 338</b>
Zwiększenia	55	2 453	680	977	4 165
Zmniejszenia	-	2 764	133	875	3 772
<b>Stan na 30.06.2022</b>	<b>122</b>	<b>1 709</b>	<b>1 342</b>	<b>558</b>	<b>3 731</b>
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>-</b>	<b>1 793</b>	<b>181</b>	<b>141</b>	<b>2 115</b>
Zwiększenia	67	4 689	1 061	1 496	7 313
Zmniejszenia	-	4 462	447	1 181	6 090
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>67</b>	<b>2 020</b>	<b>795</b>	<b>456</b>	<b>3 338</b>

Łączna wartość nierozliczonych strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 43 118 tys. zł i w przypadku zmiany szacunków co do możliwości ich

wykorzystania w przyszłości może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 8 192 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	2022/2023
2019	11 477	2 181	2023/2024
2020	4 516	858	2024/2025
2021	11 257	2 139	2025/2026
2022	12 890	2 449	2026/2027
<b>Razem</b>	<b>43 118</b>	<b>8 192</b>	

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 3 886,7 tys. zł. Potencjalna wartość aktywa na dzień bilansowy wynosi 933 tys. zł. Zgodnie z włoskimi regulacjami podatkowymi strata za pierwsze dwa lata działalności spółki nie ulega przedawnieniu.

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach 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
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>3 931</b>	<b>14 544</b>	<b>98</b>	<b>4 100</b>	<b>22 673</b>
Zwiększenia	4	9 268	171	-	9 443
Zmniejszenia	180	718	206	-	1 104
<b>Stan na 30.06.2022</b>	<b>3 755</b>	<b>23 094</b>	<b>63</b>	<b>4 100</b>	<b>31 012</b>
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>4 122</b>	<b>9 417</b>	<b>367</b>	<b>2 843</b>	<b>16 749</b>
Zwiększenia	94	5 127	657	1 701	7 579
Zmniejszenia	285	-	926	444	1 655
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>3 931</b>	<b>14 544</b>	<b>98</b>	<b>4 100</b>	<b>22 673</b>

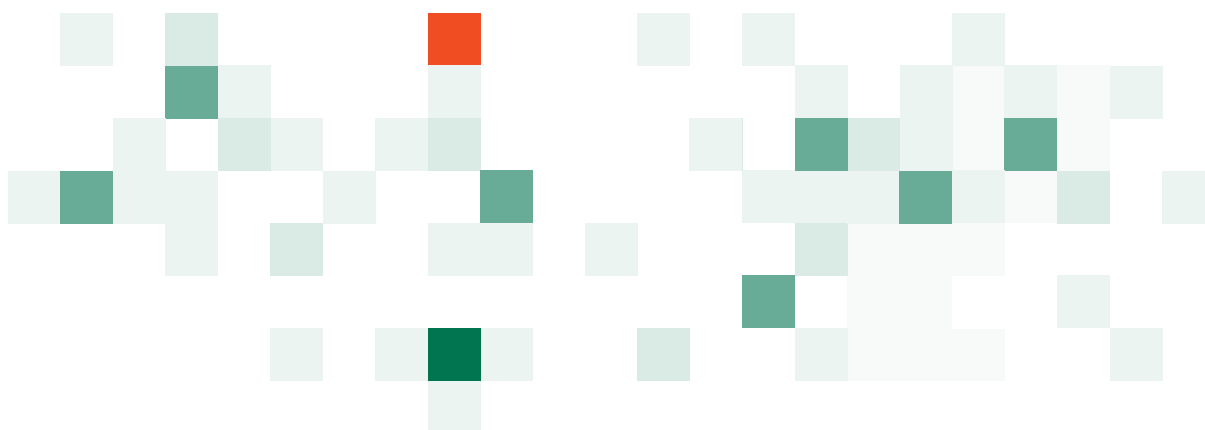
Zgodnie z zapisami MSR 12 „Podatek dochodowy” nie tworzymy rezerw na podatki odroczone od inwestycji w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Wobec powyższego tworzymy rezerwy na prognozowane realizacje inwestycji 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 30 czerwca 2022 roku wynosiła 321 916 tys. zł wobec 334 774 tys. zł na dzień 31.12.2021 (potencjalna rezerwa na dzień 30.06.2022: 61 164 tys. zł, na dzień 31.12.2021: 63 607 tys. zł).

**5.8.8. Podatek dochodowy ujęty w wyniku**  
(w tys. zł)

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021
Podatek dochodowy bieżący	48	24	12	(6)
Podatek dochodowy odroczoney	7 946	1 577	8 982	989
<b>Razem</b>	<b>7 994</b>	<b>1 601</b>	<b>8 994</b>	<b>983</b>



**Podatek dochodowy odroczony:**

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021
<b>Podatek od różnic przejściowych ujemnych:</b>	<b>(338)</b>	<b>81</b>	<b>(13)</b>	<b>666</b>
powstały w okresie	(4 123)	(3 260)	(2 502)	(1 494)
odwrócony w okresie	3 785	3 341	2 489	2 160
<b>Podatek od różnic przejściowych dodatnich:</b>	<b>8 340</b>	<b>1 544</b>	<b>9 051</b>	<b>371</b>
powstały w okresie	9 444	2 560	9 258	497
odwrócony w okresie	(1 104)	(1 016)	(207)	(126)
<b>Suma podatku od różnic przejściowych</b>	<b>8 002</b>	<b>1 625</b>	<b>9 038</b>	<b>1 037</b>
<b>Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:</b>	<b>(56)</b>	<b>(48)</b>	<b>(56)</b>	<b>(48)</b>
rozliczony w okresie	-	-	-	-
utworzone aktywo	(56)	(48)	(56)	(48)
<b>Razem podatek odroczony ujęty w wyniku</b>	<b>7 946</b>	<b>1 577</b>	<b>8 982</b>	<b>989</b>

**Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową:**

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	143 795	44 228	120 468	22 762
<b>Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>27 321</b>	<b>8 403</b>	<b>22 889</b>	<b>4 325</b>
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(19 327)	(6 802)	(13 895)	(3 342)
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych, aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(23 391)	(8 563)	(16 584)	(4 360)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	209	-	209	-
przychodów niepodatkowych	3	-	3	-
nieaktywowanych strat podatkowych	2 553	1 890	1 213	1 193
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	1 341	63	1 251	47
pozostałych różnic	(42)	(192)	13	(222)
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>7 994</b>	<b>1 601</b>	<b>8 994</b>	<b>983</b>
Efektywna stawka podatkowa	6%	4%	7%	4%

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności. Na rynku polskim nabywamy nasze wierzytelności poprzez fundusze inwestycyjne, 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.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 5 042 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2021 roku o wartości 3 806 tys. zł.

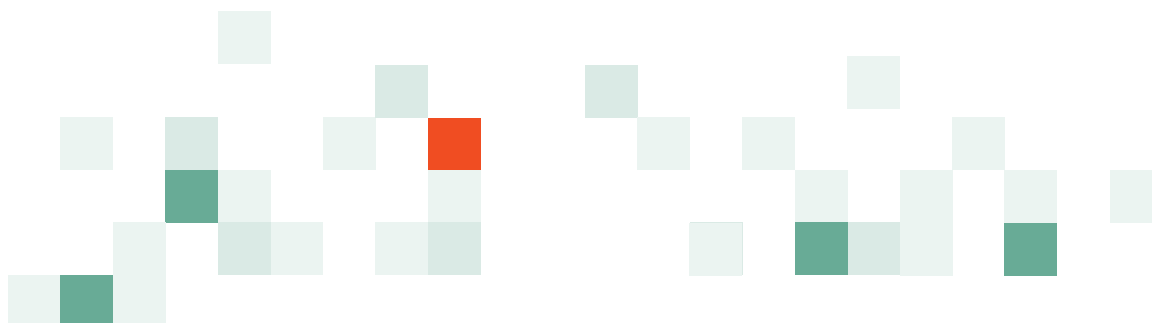
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na dzień 01.01.2022</b>	<b>32 230</b>	<b>16 422</b>	<b>48 652</b>
Nabycia	3 071	1 971	5 042
Likwidacje	(66)	-	(66)
Umorzenia	(3 222)	(1 286)	(4 508)
Różnice kursowe z przeliczenia	7	-	7
<b>Stan na dzień 30.06.2022</b>	<b>32 020</b>	<b>17 107</b>	<b>49 127</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2021</b>	<b>33 328</b>	<b>18 018</b>	<b>51 346</b>
Nabycia	3 058	748	3 806
Likwidacje	(28)	-	(28)
Umorzenia	(2 883)	(1 323)	(4 206)
Różnice kursowe z przeliczenia	(13)	-	(13)
<b>Stan na dzień 30.06.2021</b>	<b>33 462</b>	<b>17 443</b>	<b>50 905</b>

### 5.8.10. Pozostałe rezerwy

	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	10 961	9 170
<b>Razem:</b>	<b>10 961</b>	<b>9 170</b>
krótkoterminowe	10 961	9 170

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 wpływ środków związanych z opłatami za umorzenie. Następnie oszacowaliśmy prawdopodobieństwo wpływu tych środków na podstawie danych historycznych.



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

W roku 2022 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości. Głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	zmiana IP 2022/2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021
<b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych</b>	<b>284 423</b>	<b>173 197</b>	<b>111 226</b>	<b>201 877</b>	<b>96 513</b>
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	124 685	119 494	5 191	61 762	59 033
Udział w zysku Kredyt Inkaso	-	9 224	(9 224)	-	9 224
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	923	535	388	654	327
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	158 815	43 944	114 871	139 461	27 929
odchylenia od wpłat rzeczywistych	46 380	43 457	2 923	27 493	27 967
wynik z tytułu przeszacowań	112 435	487	111 948	111 968	(38)

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 284,4 mln zł i była o 64,2% wyższa niż w analogicznym okresie w 2021 roku. W pierwszej połowie 2022 r. odnotowaliśmy 46,3 mln zł z tyt. dodatniego odchylenia wpłat rzeczywistych od prognoz. Stanowiło ono aż 27% planowanych pierwotnie spłat. Utrzymująca się od dłuższego czasu nadrealizacja prognozy spłat jest potwierdzeniem skuteczności przyjętej przez nas strategii dochodzenia wierzytelności

na drodze prawnej, wdrożonej na szerszą skalę jeszcze przed wybuchem pandemii covid-19. Konsekwencją powyższego była aktualizacja krzywych odzysku stosowanych w modelach wyceny portfeli wierzytelności oraz wzrost przychodów z tyt. przeszacowań do poziomu 112,4 mln zł, co stanowiło 39,5% wartości łącznych przychodów z działalności operacyjnej.

### 5.8.12. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	zmiana IP 2022/2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021
<b>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:</b>	<b>38 929</b>	<b>33 754</b>	<b>5 175</b>	<b>21 920</b>	<b>16 952</b>
wynagrodzenia	32 114	27 980	4 134	18 386	14 024
składki na ubezpieczenia społeczne	5 382	4 519	863	2 554	1 929
świadczenia na rzecz pracowników	1 433	1 255	178	980	999
<b>Amortyzacja</b>	<b>4 508</b>	<b>4 206</b>	<b>302</b>	<b>2 170</b>	<b>2 135</b>
<b>Usługi obce</b>	<b>18 810</b>	<b>17 398</b>	<b>1 412</b>	<b>9 781</b>	<b>9 190</b>
<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>39 791</b>	<b>40 238</b>	<b>(447)</b>	<b>19 255</b>	<b>22 782</b>
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	34 322	35 657	(1 335)	16 639	20 657
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności - Kredyt Inkaso</b>	<b>-</b>	<b>10 249</b>	<b>(10 249)</b>	<b>-</b>	<b>10 249</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 784</b>	<b>1 549</b>	<b>235</b>	<b>944</b>	<b>732</b>
<b>Razem</b>	<b>103 822</b>	<b>107 394</b>	<b>(3 572)</b>	<b>54 070</b>	<b>62 040</b>

**5.8.13. Przychody finansowe**

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	zmiana IP 2022/2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	61	-	61	54	-
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	-	99	(99)	-	99
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 325	-	1 325	449	(381)
<b>Razem</b>	<b>1 386</b>	<b>99</b>	<b>1 287</b>	<b>503</b>	<b>(282)</b>

**5.8.14. Koszty finansowe**

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	zmiana IP 2022/2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021
Odsetki od zobowiązań finansowych	14 711	8 865	5 846	8 440	4 164
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	20 271	11 281	8 990	17 431	6 597
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	1 157	(1 157)	-	1 157
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	2 881	-	2 881	1 926	(827)
Pozostałe	329	371	(42)	45	338
<b>Razem</b>	<b>38 192</b>	<b>21 674</b>	<b>16 518</b>	<b>27 842</b>	<b>11 429</b>

**5.8.15. Zysk przypadający na jedną akcję**

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	135 416	42 209	111 314	21 472
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23 015	23 015	23 015	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	253	158	235	184
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>5,88</b>	<b>1,83</b>	<b>4,84</b>	<b>0,93</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>5,82</b>	<b>1,82</b>	<b>4,79</b>	<b>0,93</b>

**5.8.16. Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)**

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań*	(19 031)	634
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(83)	402
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów pozostałe	(372)	(549)
	-	(21)
<b>Razem</b>	<b>(19 486)</b>	<b>466</b>

\* z wyłączeniem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego

**5.8.17. Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)**

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	154	(194)
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(307)	(116)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	(140)	-
Kredyt na zakup majątku trwałego rozliczany bezgotówkowo	-	1 260
<b>Razem</b>	<b>(293)</b>	<b>950</b>

**5.9. PROGRAMY MOTYWACYJNE**

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2021 31.12.2021
<b>Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:</b>	<b>2 162</b>	<b>588</b>	<b>1 174</b>
program I realizowany w akcjach	1 338	-	-
program II realizowany w akcjach	824	-	-
program realizowany w formie pieniężnej	-	588	1 174

W dniu 29 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. podjęło decyzję o ustanowieniu dwóch nowych programów motywacyjnych:

**Program I realizowany w akcjach**

Program będzie realizowany w latach obrotowych 2022-2024. Jego celem jest wprowadzenie skutecznych mechanizmów motywujących członków Zarządu Spółki BEST do podejmowania działań mających na celu zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości Grupy. Warunkiem przyznania uprawnienia do nabycia akcji będzie osiągnięcie przez Grupę za dany rok obrotowy, w którym będzie realizowany program motywacyjny, poziomu EBIDTA Gotówkowej

określonego przez Radę Nadzorczą Spółki w formie odrębnych uchwał. Przyznanie uczestnikom prawa do nabycia akcji nowej emisji po cenie emisyjnej równej 1 zł następować będzie po zakończeniu każdego roku obrotowego programu.

W ramach realizacji tego programu nie zostanie przyznanych więcej niż 450 000 akcji zwykłych nowej emisji.

**Program II realizowany w akcjach**

Program będzie realizowany w latach obrotowych 2022 – 2026. Jego celem jest stworzenie dodatkowych mechanizmów motywujących kluczowych pracowników spółek należących do Grupy Kapitałowej BEST do działań zapewniających jej stabilny i długotrwały rozwój. Program będzie uprawniał do nabycia akcji Spółki w wyniku wykonania prawa z warrantów. Warunkiem przyznania uprawnienia do objęcia warrantów będzie: (i) realizacja celów indywidualnych oraz (ii) osiągnięcie przez Grupę poziomu EPS określonego przez Radę Nadzorczą Spółki w formie odrębnych uchwał. Przyznanie uczestnikom warrantów następować będzie po

zakończeniu każdego roku obrotowego. Przyznanie uczestnikom praw do nabycia akcji nastąpi jednorazowo na zakończenie programu. Jeden warrant będzie uprawniał do nabycia jednej akcji nowej emisji. Warranty będą obejmowane nieodpłatnie, natomiast akcje Spółki zostaną zaoferowane do objęcia osobom uprawnionym po cenie emisyjnej równej 25 zł.

W ramach realizacji tego programu nie zostanie przyznanych więcej niż 1 130 tys. akcji zwykłych nowych emisji.

Szczegółowe warunki i zasady realizacji obu programów są określone w regulaminach tych programów, stanowiących załącznik do uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEST S.A. z dnia 29 czerwca 2022 roku.



## 5.10. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021	30.06.2022	31.12.2021
Polska	273 963	164 574	196 810	92 377	1 039 081	928 453
Włochy	10 460	8 623	5 067	4 136	91 630	88 619
<b>Razem</b>	<b>284 423</b>	<b>173 197</b>	<b>201 877</b>	<b>96 513</b>	<b>1 130 711</b>	<b>1 017 072</b>

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.04.2022 30.06.2022	01.04.2021 30.06.2021	30.06.2022	31.12.2021
Polska	96%	95%	97%	96%	92%	91%
Włochy	4%	5%	3%	4%	8%	9%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 5.11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

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 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Kategoria
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	17 258	21 936	3
Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania	7 066	4 185	2
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	69 229	66 395	3

### Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Do instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej Grupa zalicza inwestycję kapitałową w akcje Kredyt Inkaso, wycenianą na dzień 30 czerwca 2022 roku na kwotę 17,3 mln zł.

→ | Więcej na temat wyceny inwestycji w akcje Kredyt Inkaso w nocie 5.8.2 oraz 5.4

### Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 30 czerwca 2022 roku do wartości godziwej wyceniane są poniższe pochodne instrumenty finansowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń:

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
<b>Razem:</b>		<b>11 930 tys. EUR</b>			

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych forward jest ustalana poprzez odniesienie do obowiązujących na dzień sprawozdawczy kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Na każdy dzień bilansowy

wyceniamy kontrakt na podstawie wyceny przeprowadzonej przez instytucję finansową, z którą zawarto kontrakt. Wartość wyceny ujętą w sprawozdaniu klasyfikujemy do kategorii 2 hierarchii wartości godziwej.

### Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

Na dzień 30 czerwca 2022 w sprawozdaniu prezentujemy zobowiązanie niewymagalne wobec inwestora niekontrolującego w funduszu BEST III NSFIZ, które zostało wycenione do wartości godziwej. Wycena zobowiązania obarczona jest niepewnością ze względu na istotny wpływ na tę wycenę szacunków wartości godziwej wiarytelności stanowiących aktywa funduszu BEST III

NSFIZ i może podlegać w przyszłości modyfikacjom z tego tytułu. Podstawę do wyceny zobowiązania stanowi wartość aktywów netto funduszu BEST III NSFIZ na podstawie sprawozdania tego funduszu sporządzonego zgodnie z zasadami obowiązującymi fundusze inwestycyjne. Wartość wyceny ujętą w sprawozdaniu klasyfikujemy do kategorii 3 hierarchii wartości godziwej.

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

	Stan na dzień 30.06.2022		Stan na dzień 31.12.2021	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa finansowe</b>				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	950 629	1 130 711	959 920	1 017 072
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1	106 609	106 746	186 861	185 499
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 2	10 086	10 085		

## 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 do charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych uгод, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nieotrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie wyceny wierzytelności jeszcze przed ich nabyciem, a następnie poprzez indywidualnie ustalane strategie windykacyjne. Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z podobnych pakietów wierzytelności.

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

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

## 5.12. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, III Wydziałem Cywilnym, pod sygn. akt III C 1088/16 toczy się 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

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.

do dnia zapłaty oraz kosztów procesu, tytułem naprawienia szkody związanej z wypowiedzeniem Kredyt Inkaso przez fundusze z grupy Trigon i Agio umów o zarządzanie portfelami wierzytelności. W ocenie BEST stawiane zarzuty są całkowicie bezpodstawne i chybione zarówno pod względem faktycznym, jak i prawnym. Postępowanie jest w toku.

→ Więcej na ten temat znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w pierwszym półroczu 2022 roku

## 5.13. TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)

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

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów Grupy za pierwsze półrocze 2022 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wyniosły odpowiednio:

	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021
<b>Zarząd</b>		
BEST	517	2 194
Towarzystwo	370	768
BEST Italia	521	500
<b>Rada Nadzorcza</b>		
BEST	212	204
Towarzystwo	50	34

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członka Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku

zapłaciśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 752 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową wg stanu na 30 czerwca 2022 roku pożyczka ta jest wymagalna 31 grudnia 2022 roku.

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

(w tys. zł)

#### Akcje własne

Realizując uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 26 listopada 2021 roku, w kwietniu 2022 roku BEST S.A. dokonał nabycia 357 000 sztuk akcji własnych. Cena jednej akcji wyniosła 28 zł, a łączna wartość nabycia 9 996 tys. zł. Nabyte akcje własne stanowiły 1,55% kapitału zakładowego Spółki oraz 1,20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Łącznie, w związku z realizacją powyższej uchwały, Spółka nabyła 857 000 sztuk akcji własnych, stanowiących 3,72% jej kapitału zakładowego oraz 2,88% ogólnej liczby głosów na Walnym

Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia wyniosła 25 099 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. podjęło uchwały o umorzeniu skupionych akcji, a także o obniżeniu wysokości kapitału akcyjnego Spółki o kwotę odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych, tj. o kwotę 857 tys. zł. Umorzenie akcji własnych nastąpi z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy obniżenia kapitału akcyjnego.

#### Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2022 roku wykupiliśmy obligacje serii T2 oraz R4 o łącznej wartości nominalnej 89,5 mln zł. Jednocześnie wyemitowaliśmy obligacje serii W3 oraz Y o wartości 20,5 mln zł.

	01.01.2022 30.06.2022		01.01.2021 30.06.2021
<b>Nowe emisje (wartość nominalna)</b>	<b>123 972</b>	<b>Nowe emisje (wartość nominalna)</b>	<b>20 000</b>
seria W3	10 509	seria U	20 000
seria Y	9 963		
<b>Wykupy (wartość nominalna):</b>	<b>(89 528)</b>	<b>Wykupy (wartość nominalna):</b>	<b>(60 000)</b>
seria T2	(30 000)	seria Q2	(10 000)
seria R4	(59 528)	seria R1	(50 000)
<b>Razem</b>	<b>(69 056)</b>	<b>Razem</b>	<b>(40 000)</b>

Emisje i wykupy certyfikatów inwestycyjnych w ramach Grupy są eliminowane w procesie konsolidacji i nie są wykazywane jako kapitałowe papiery wartościowe w sprawozdaniu skonsolidowanym.

**5.15. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku BEST nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

W pierwszym półroczu 2022 roku żadne istotne zmiany w strukturze Grupy nie miały miejsca.

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

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

→ Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach finansowych opisaliśmy w nocie 5.8.3.6.

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

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom trwają prace nad zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR wskaźnikiem alternatywnym. Zmiana tego wskaźnika może doprowadzić do zmiany oprocentowania zobowiązań

finansowych i w konsekwencji wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Z uwagi na brak zakończenia prac związanych z wprowadzeniem zamiennika, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie była w stanie oszacować ewentualnego wpływu tej zmiany.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2022 roku zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 6 września 2022 roku.

Krzysztof Borusowski  
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner  
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Maciej Bardan  
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Agnieszka Galus-Bucior  
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

---

UL. ŁUŻYCKA 8A,  
81-537 GDYNIA  
Tel. +49 58 769 92 99  
[www.best.com.pl](http://www.best.com.pl)