

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2021 ROK



# SPIS TREŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera:

<b>I.</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>3</b>	<b>5.14. PROGRAMY MOTYWACYJNE .....</b>	<b>25</b>
<b>II.</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>	<b>5.15. OPODATKOWANIE .....</b>	<b>26</b>
<b>III.</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>5</b>	5.15.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego ..	26
<b>IV.</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>6</b>	5.15.2. Podatek dochodowy .....	28
<b>V.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>7</b>	<b>5.16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</b>	<b>30</b>
<b>5.1.</b>	<b>INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A .....</b>	<b>7</b>	5.16.1. Rzeczowe aktywa trwałe .....	30
<b>5.2.</b>	<b>WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA .....</b>	<b>8</b>	5.16.2. Wartości niematerialne .....	33
<b>5.3.</b>	<b>PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI ..</b>	<b>9</b>	<b>5.17. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>36</b>
<b>5.4.</b>	<b>WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W 2021 ROKU .....</b>	<b>10</b>	5.17.1. Przychody z działalności operacyjnej .....	36
<b>5.5.</b>	<b>INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE .....</b>	<b>11</b>	5.17.2. Koszty działalności operacyjnej .....	37
<b>5.6.</b>	<b>INWESTYCJA W AKCJE KREDYT INKASO ..</b>	<b>12</b>	5.17.3. Przychody finansowe .....	38
<b>5.7.</b>	<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....</b>	<b>13</b>	5.17.4. Koszty finansowe .....	38
<b>5.8.</b>	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI .....</b>	<b>14</b>	5.17.5. Zysk na jedną akcję .....	39
5.8.1.	Uzgodnienie stanu należności z tytułu obligacji ..	15	<b>5.18. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>39</b>
<b>5.9.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI, KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU .....</b>	<b>15</b>	5.18.1. Odsetki i udziały w zyskach .....	39
5.9.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia .....	16	5.18.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne .....	39
5.9.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji .....	17	5.18.3. Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań finansowych .....	40
5.9.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek .....	18	5.18.4. Pozostałe pozycje netto .....	40
5.9.4.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych .....	19	<b>5.19. SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW .....</b>	<b>40</b>
5.9.5.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	19	<b>5.20. INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>41</b>
<b>5.10.</b>	<b>POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE ...</b>	<b>20</b>	5.20.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe) .....	43
<b>5.11.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....</b>	<b>21</b>	5.20.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	44
<b>5.12.</b>	<b>GWARANCJE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>	<b>22</b>	5.20.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	45
<b>5.13.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ .....</b>	<b>23</b>	<b>5.21. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO .....</b>	<b>45</b>
5.13.1.	Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST ..	23	5.21.1. Ryzyko rynkowe .....	46
5.13.2.	Akcje własne .....	24	5.21.2. Ryzyko płynności .....	48
5.13.3.	Zyski zatrzymane .....	24	5.21.3. Ryzyko kredytowe .....	50
5.13.4.	Zarządzanie kapitałem .....	25	<b>5.22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>51</b>
<b>5.14.</b>	<b>PROGRAMY MOTYWACYJNE .....</b>	<b>25</b>	5.22.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST .....	51
<b>5.15.</b>	<b>OPODATKOWANIE .....</b>	<b>26</b>	5.22.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach .....	51
5.15.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego ..	26	5.22.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi .....	52
5.15.2.	Podatek dochodowy .....	28	<b>5.23. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....</b>	<b>52</b>
<b>5.16.</b>	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</b>	<b>30</b>	<b>5.24. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>52</b>
5.16.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	30	<b>5.25. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....</b>	<b>53</b>
5.16.2.	Wartości niematerialne .....	33		
<b>5.17.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>36</b>		
5.17.1.	Przychody z działalności operacyjnej .....	36		
5.17.2.	Koszty działalności operacyjnej .....	37		
5.17.3.	Przychody finansowe .....	38		
5.17.4.	Koszty finansowe .....	38		
5.17.5.	Zysk na jedną akcję .....	39		
<b>5.18.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>39</b>		
5.18.1.	Odsetki i udziały w zyskach .....	39		
5.18.2.	Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne .....	39		
5.18.3.	Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań finansowych .....	40		
5.18.4.	Pozostałe pozycje netto .....	40		
<b>5.19.</b>	<b>SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW .....</b>	<b>40</b>		
<b>5.20.</b>	<b>INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>41</b>		
5.20.1.	Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe) .....	43		
5.20.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	44		
5.20.3.	Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	45		
<b>5.21.</b>	<b>ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO .....</b>	<b>45</b>		
5.21.1.	Ryzyko rynkowe .....	46		
5.21.2.	Ryzyko płynności .....	48		
5.21.3.	Ryzyko kredytowe .....	50		
<b>5.22.</b>	<b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>51</b>		
5.22.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST .....	51		
5.22.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach .....	51		
5.22.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi .....	52		
<b>5.23.</b>	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....</b>	<b>52</b>		
<b>5.24.</b>	<b>WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>52</b>		
<b>5.25.</b>	<b>ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....</b>	<b>53</b>		

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

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>345 722</b>	<b>411 006</b>
Wartości niematerialne	5.16.2	16 419	18 015
Rzeczowe aktywa trwałe	5.16.1	30 546	31 399
Inwestycje w jednostki zależne	5.5	272 636	278 393
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.6	–	51 280
Nieruchomości inwestycyjne	5.7	24 546	17 000
Należności z tytułu obligacji	5.8	–	14 411
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		298	418
Pozostałe aktywa		1 277	90
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>19 441</b>	<b>132 323</b>
Należności z tytułu obligacji	5.8	2	113 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 441	1 850
Środki pieniężne		14 273	14 073
Pozostałe aktywa		3 725	2 877
<b>Suma aktywów</b>		<b>365 163</b>	<b>543 329</b>

PASYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>Kapitał własny</b>		<b>84 643</b>	<b>161 768</b>
Kapitał akcyjny	5.13.1	23 127	23 127
Akcje własne	5.13.2	(15 058)	–
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58 925	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		11 145	5 570
Zyski zatrzymane		6 504	74 146
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>89 600</b>	<b>173 068</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.9	72 053	166 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.11	7 809	–
Pochodne instrumenty finansowe	5.10	4 185	951
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.15.1	4 845	5 148
Rezerwy na świadczenia pracownicze		708	705
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>190 920</b>	<b>208 493</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.9	171 789	184 617
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.11	19 123	23 873
Rezerwy na świadczenia pracownicze		8	3
<b>Suma pasywów</b>		<b>365 163</b>	<b>543 329</b>

## II. JEDNOSTKOWE 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
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>5.17.1</b>	<b>101 928</b>	<b>102 871</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5.17.2</b>	<b>157 608</b>	<b>147 001</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		62 816	53 251
Amortyzacja		8 195	7 859
Usługi obce		26 405	21 939
Podatki i opłaty		6 405	5 573
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną		51 280	55 348
Pozostałe koszty operacyjne		2 507	3 031
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(55 680)</b>	<b>(44 130)</b>
Przychody finansowe, z tego:	<b>5.17.3</b>	3 698	12 139
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		3 677	11 990
Koszty finansowe	<b>5.17.4</b>	15 989	24 395
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(67 971)</b>	<b>(56 386)</b>
Podatek dochodowy	<b>5.15.2</b>	(329)	1 507
<b>Strata netto</b>		<b>(67 642)</b>	<b>(57 893)</b>
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku		116	(66)
<b>Całkowite dochody netto razem</b>		<b>(67 526)</b>	<b>(57 959)</b>
<b>Strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>			
zwykły	<b>5.17.5</b>	(2,94)	(2,52)
rozwodniony	<b>5.17.5</b>	(2,92)	(2,50)



### III. JEDNOSTKOWE 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
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(67 971)</b>	<b>(56 386)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>73 514</b>	<b>137 736</b>
Amortyzacja		8 195	7 859
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(29)	1 631
Odsetki i udziały w zyskach	<b>5.18.1</b>	9 065	9 599
Wycena instrumentów pochodnych		3 234	951
Wynik na działalności inwestycyjnej		23	4
Zmiana stanu należności, z wyłączeniem należności z tytułu obligacji		529	(317)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań finansowych	<b>5.18.3</b>	3 633	3 814
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne	<b>5.18.2</b>	5 757	61 110
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną		51 280	55 590
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów		(2 027)	(23)
Pozostałe pozycje netto	<b>5.18.4</b>	(6 146)	(2 482)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 543</b>	<b>81 350</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wpływy z wykupu obligacji	<b>5.8.1</b>	127 000	161 001
Otrzymane odsetki od obligacji	<b>5.8.1</b>	4 609	13 043
Objęcie obligacji	<b>5.8.1</b>	–	(15 003)
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4 893)	(5 131)
Pozostałe pozycje		18	217
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>126 734</b>	<b>154 127</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu emisji obligacji	<b>5.9.1</b>	48 668	9 000
Wpływy z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego realizowanego w formie warrantów		5 459	–
Skup akcji własnych	<b>5.13.2</b>	(15 022)	–
Wykup dłużnych papierów wartościowych	<b>5.9.1</b>	(150 000)	(228 453)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	<b>5.9.1</b>	(7 531)	(439)
Płatności z tytułu leasingu	<b>5.9.1</b>	(1 583)	(2 242)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	<b>5.9.1</b>	(12 054)	(20 815)
Objęcie wkładów w podwyższonym kapitale spółki zależnej		–	(80)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(132 063)</b>	<b>(243 029)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(14)	226
Środki pieniężne na początek okresu		14 073	21 399
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>		<b>14 273</b>	<b>14 073</b>

**IV. JEDNOSTKOWE 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	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>		<b>23 127</b>	-	<b>58 925</b>	<b>5 570</b>	<b>74 146</b>	<b>161 768</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>		-	-	-	<b>116</b>	<b>(67 642)</b>	<b>(67 526)</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	(67 642)	(67 642)
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	116	-	116
<b>Rozliczenie programów motywacyjnych</b>	<b>5.14</b>	-	-	-	<b>5 459</b>	-	<b>5 459</b>
<b>Skup akcji własnych</b>	<b>5.13.2</b>	-	<b>(15 058)</b>	-	-	-	<b>(15 058)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2021</b>		<b>23 127</b>	<b>(15 058)</b>	<b>58 925</b>	<b>11 145</b>	<b>6 504</b>	<b>84 643</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020</b>		<b>23 127</b>	-	<b>58 925</b>	<b>5 271</b>	<b>132 039</b>	<b>219 362</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>		-	-	-	<b>(66)</b>	<b>(57 893)</b>	<b>(57 959)</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	(57 893)	(57 893)
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	(66)	-	(66)
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>		-	-	-	<b>365</b>	-	<b>365</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2020</b>		<b>23 127</b>	-	<b>58 925</b>	<b>5 570</b>	<b>74 146</b>	<b>161 768</b>



## V. INFORMACJA DODATKOWA do jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za 2021 rok

### 5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

#### Nazwa Spółki:

nazwa pełna: BEST Spółka Akcyjna  
nazwa skrócona: BEST S.A.  
zwana dalej „BEST”, „Emitent”, „Spółka”

#### Nasze dane identyfikacyjne:

siedziba: ul. Łużycka 8A, 81–537 Gdynia  
NIP: 585–00–11–412  
Nr KRS: 0000017158  
Kraj siedziby: Polska  
Kraj rejestracji: Polska

#### Podstawowy przedmiot naszej działalności:

- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- inwestowanie w portfele wierzytelności (poprzez fundusze inwestycyjne lub akwizycje innych podmiotów).

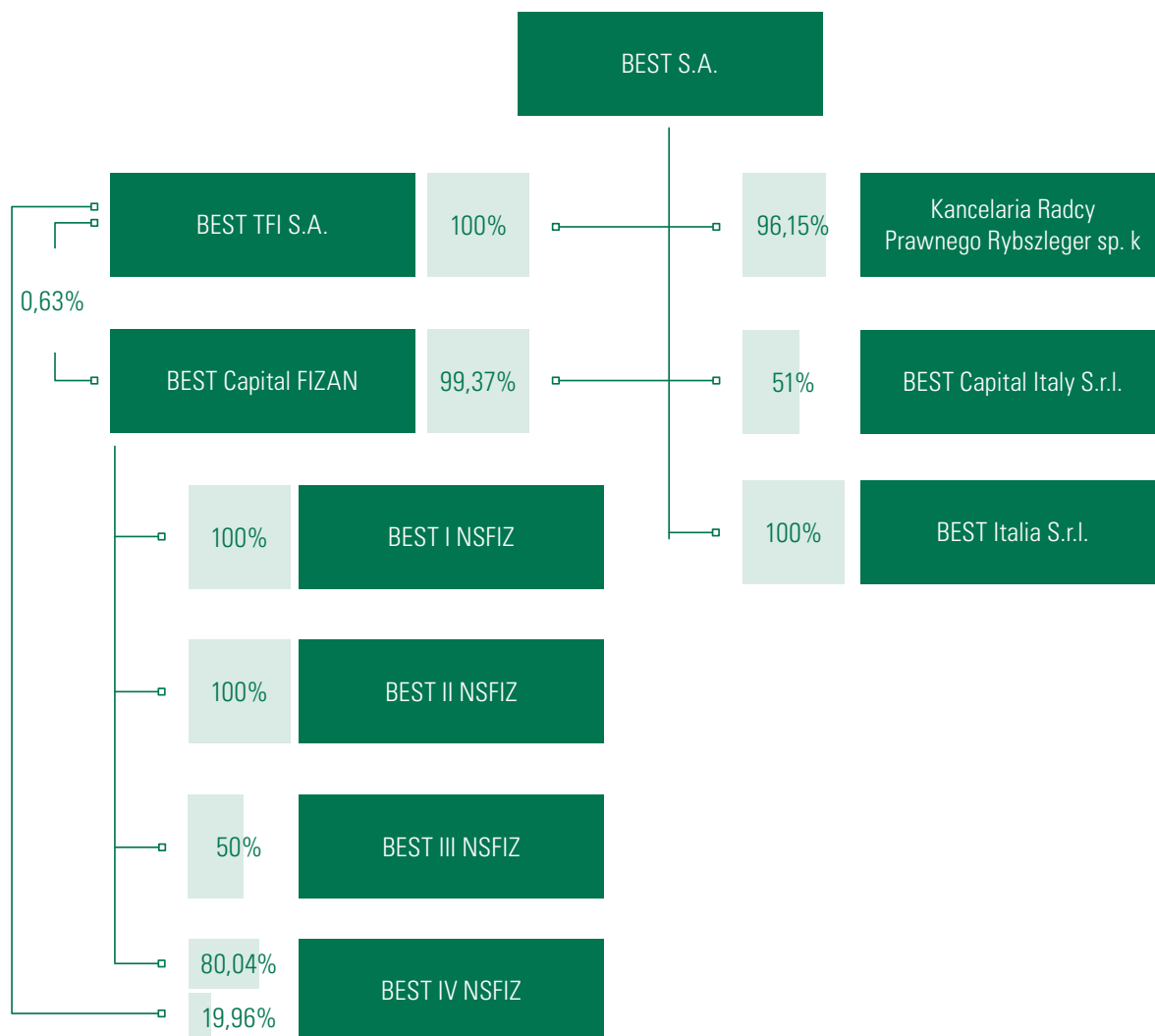
Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”, „Grupa”), która aktywnie inwestuje w portfele wierzytelności nieregularnych. Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym BEST, a oprócz niego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BEST.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne było następujące:

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



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



## 5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

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
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej



### 5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez

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

#### 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.

Spółka 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 odroczony 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
Inwestycja w Kredyt Inkaso	5.6
Nieruchomości inwestycyjne	5.7
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.9.5
Programy motywacyjne	5.14
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.15.1
Rzeczowe aktywa trwałe	5.16.1
Wartości niematerialne	5.16.2

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

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski.

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące zagrozić kontynuacji naszej działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wobec czego niniejsze jednostkowe 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, co szerzej opisaliśmy w nocie 5.25. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie identyfikujemy innych przesłanek, które mogłyby zagrozić kontynuacji działalności, w tym mogących świadczyć o braku zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

#### 5.4. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W 2021 ROKU

Rok 2021 był kolejnym rokiem dużej niepewności rynkowej związanej z pandemią choroby COVID-19 w związku z czym koncentrowaliśmy się na dalszej poprawie sprawności operacyjnej i efektywności naszych działań związanych z zarządzaniem wierzytelnościami. Pomimo zastosowania na szeroką skalę pracy w trybie zdalnym, udało się nam utrzymać bardzo wysoką efektywność, czego rezultatem jest wysoki poziom spłat zarządzanych przez nas wierzytelności, a co za tym idzie wysoki poziom przychodów z tego tytułu.

W IV kwartale 2021 roku uznaliśmy, że nie możemy dalej przyjmować założenia dotyczącego 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 (szczegółowe informacje na temat Inwestycji w Kredyt Inkaso w nocie 5.6).

W 2021 roku spłaciliśmy zobowiązania z tytułu obligacji o łącznej wartości 160,4 mln zł (w tym 150 mln zł stanowiła wartość spłaconego kapitału, a 10,4 mln zł wartość spłaconych odsetek). Spłacie zobowiązań finansowych towarzyszył wykup obligacji przez jednostki zależne o wartości nominalnej równej 127 mln zł. Powyższe istotnie obniżyło wartość naszych należności i zobowiązań odsetkowych, a co za tym idzie sumę bilansową.

W czerwcu 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła nasz prospekt podstawowy dotyczący ustanowionego publicznego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł. To już piąty prospekt w historii naszej działalności, ale pierwszy po dłuższej przerwie spowodowanej niekorzystną sytuacją na rynku obligacji korporacyjnych. W lipcu 2021 roku na podstawie prospektu zrealizowaliśmy pierwszą emisję obligacji (seria W1), a już w październiku wyemitowaliśmy kolejną (seria W2) – łączna wartość emisji wyniosła 20,7 mln zł. Po dniu bilansowym, w marcu 2022 roku, wyemitowaliśmy trzecią już serię (W3), pozyskując w ten sposób środki w kwocie 10,5 mln zł. Liczymy, że kolejne pozyskane w ten sposób środki wesprą rozwój naszej działalności i kolejne inwestycje w portfele wierzytelności.

Więcej na temat:

- przychodów z zarządzania wierzytelnościami → | w nocie 5.17.1
- wartości spłaconych obligacji → | w nocie 5.9.1 i 5.9.2
- środków pozyskanych z wykupu obligacji i wykupu certyfikatów FIZANA odpowiednio → | w nocie 5.8.1 i 5.5
- utraty znaczącego wpływu oraz przeklasyfikowania akcji Kredyt Inkaso → | w nocie 5.6

## 5.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

(w tys. zł)

## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

BEST sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane w sposób bezpośredni lub pośredni przez jednostkę dominującą. Jednostkami zależnymi w szczególności mogą być fundusze inwestycyjne.

Inwestycje w jednostki zależne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Inwestycje w jednostki zależne:</b>		
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	246 800	252 557
Udziały, wkłady i akcje	25 836	25 836
<b>Razem</b>	<b>272 636</b>	<b>278 393</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 roku inwestycje w jednostki zależne stanowiły 75% sumy bilansowej BEST, podczas gdy na koniec ubiegłego roku było to 51%. Wynika to głównie ze zmniejszenia wartości aktywów ogółem w wyniku spłaty naszych należności

z tytułu obligacji oraz dokonania odpisu aktualizującego wartość inwestycji w akcje Kredyt Inkaso. Środki pieniężne pozyskane z powyższego tytułu zostały przeznaczone głównie na spłatę zobowiązań z tytułu obligacji.

Poniżej prezentujemy informacje na temat naszych jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2021 roku:

Nazwa podmiotu	Rok założenia	Siedziba	Nr w rejestrze	Ilość posiadanych udziałów, akcji, certyfikatów (szt.)	Udział bezpośredni w ogólnej liczbie głosów
BEST Capital FIZAN	2014	Gdynia, Polska	1050	237 921 097	99,37%
Towarzystwo	2007	Gdynia, Polska	0000273731	21 700 000	100%
Kancelaria	2011	Gdynia, Polska	0000382330	n.d.	96,15%
BEST Capital Italy s.r.l.	2017	Mediolan, Włochy	MI-2121010	n.d.	51%
Best Italia s.r.l.	2018	Mediolan, Włochy	MI-2541327	n.d.	100%



Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>252 557</b>	<b>315 371</b>
Zwiększenia – objęcie nowych certyfikatów	–	–
Zmniejszenia – wykupy certyfikatów	(5 757)	(62 814)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>246 800</b>	<b>252 557</b>

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sprawozdaniu jednostkowym, certyfikaty BEST Capital FIZAN wyceniamy w historycznym koszcie nabycia. Na dzień 31 grudnia 2021 roku ich wartość bilansowa wynosiła 247 mln zł, podczas gdy ich wartość godziwa 646 mln zł.

W 2021 roku BEST przedłożył do umorzenia certyfikaty inwestycyjne o wartości 15 mln zł, których cena nabycia wynosiła 5,8 mln zł, osiągając dochód w wysokości 9,2 mln zł (ujęty w przychodach operacyjnych). W następstwie wskazanych transakcji w 2021 r. nasz udział bezpośredni w BEST Capital FIZAN zmniejszył się z 99,39%

do 99,37%. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez BEST TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku 48 mln sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii E tego funduszu o wartości w księgach rachunkowych BEST 51,4 mln zł i wartości godziwej 130 mln zł stanowiło przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu zaciągniętego przez FIZAN. Kredyt ten jest spłacany na bieżąco, a wartość bilansowa zobowiązania FIZANA z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2021 wynosiła 2,1 mln zł.

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
BEST TFI	21 712	21 712
BEST Capital Italy	152	152
Kancelaria	128	128
Best Italia	3 844	3 844
<b>Razem</b>	<b>25 836</b>	<b>25 836</b>

## 5.6. INWESTYCJA W AKCJE KREDYT INKASO

(w tys. zł)

Do końca trzeciego kwartału 2021 r., pomimo trudności we współpracy z większościowym 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 przez Grupę 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 wynik.

Wobec powyższego posiadany przez BEST pakiet 33,09% akcji (tj. 4 267 228 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 51 280 tys. zł.

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Wartość w cenie nabycia	171 218	171 218
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego:	(171 218)	(119 938)
wartość na początek okresu	(119 938)	(64 590)
obciążający wynik bieżącego okresu	(51 280)	(55 348)
<b>Akcje Kredyt Inkaso na dzień 31.12.2021</b>	<b>–</b>	<b>51 280</b>

## 5.7. 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 z 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 inwestycyjną ujmuje się w aktywach 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.

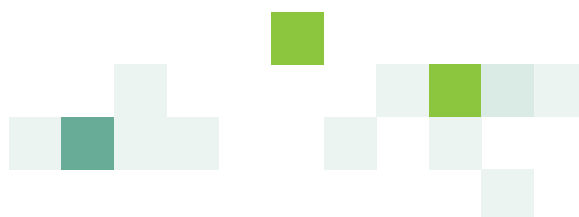
Koszty bieżącego utrzymania nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia i odnoszone w ciężar kosztów operacyjnych.

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 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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej została ustalona w oparciu o operat szacunkowy przygotowany przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 31.12.2021. W przedstawionym operacie do określenia wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście porównawcze – metodę porównywania parami.



	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Nieruchomości inwestycyjne – cena nabycia	2 968	2 968
Zwiększenie z tytułu wyceny do wartości godziwej, z tego ujęte w wyniku:	21 578	14 032
bieżącego okresu	7 546	2 753
lat poprzednich	14 032	11 279
<b>Razem</b>	<b>24 546</b>	<b>17 000</b>

Pozycja nieruchomości inwestycyjne obejmuje nieruchomość gruntową niezabudowaną o powierzchni 4,0138 hektara położoną we Wrocławiu, która została przez nas nabyta w 2007 roku. W 2018 roku podpisaliśmy przedwstępną umowę jej sprzedaży, z której postanowień wynika, że umowa sprzedaży zostanie zawarta pod warunkiem 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 wystąpiły przesłanki umożliwiające przeklasyfikowanie tej nieruchomości do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Wobec powyższego, nieruchomość została wyceniona na podstawie wartości wynikającej z operatu szacunkowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 roku i wynosi 24,5 mln zł.

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

## 5.8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

(w tys. zł)

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności z tytułu objętych obligacji są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie wpływu 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 obligacji dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Obligacje podmiotów z Grupy BEST	–	127 932
Obligacje Kredyt Inkaso S.A.	2	2
<b>Razem:</b>	<b>2</b>	<b>127 934</b>
krótkoterminowe	2	113 523
długoterminowe	–	14 411

**Należności z tytułu objęcia obligacji wyemitowanych przez podmioty z Grupy BEST na dzień 31.12.2020:**

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

**5.8.1. Uzgodnienie stanu należności z tytułu obligacji**

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>Stan należności z tytułu obligacji na początek okresu</b>	<b>127 934</b>	<b>274 985</b>
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:		
wpływy z wykupu obligacji	(127 000)	(161 001)
odsetki otrzymane	(4 609)	(13 043)
wydatki na zakup obligacji	–	15 003
Zmiany bezgotówkowe – odsetki naliczone	3 677	11 990
<b>Stan należności z tytułu obligacji na koniec okresu</b>	<b>2</b>	<b>127 934</b>

**5.9. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI, KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU**

(w tys. zł)

**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu kwalifikujemy 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 obligacji, kredytów, pożyczek 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	203 021	303 725
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 008	27 010
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	851	111
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 962	20 035
<b>Razem:</b>	<b>243 842</b>	<b>350 881</b>
krótkoterminowe	171 789	184 617
długoterminowe	72 053	166 264

Nasz model biznesowy polega na dokonywaniu inwestycji w portfele wierzycielności za pośrednictwem podmiotów zależnych jakimi są fundusze inwestycyjne – na rynku polskim i BEST Capital Italy – na rynku włoskim. Model ten wynika z obowiązujących przepisów prawnych dotyczących procesu sekurytyzacji wierzycielności.

Pozyskane przez nas w formie długu środki pieniężne lokujemy w podmiotach zależnych poprzez objęcie certyfikatów inwestycyjnych lub wyemitowanych przez nie instrumentów dłużnych, a efekt naszych lokat na poziomie sprawozdania jednostkowego jest odraczany do momentu ich realizacji, tj. zbycia, wykupu lub wypłaty dochodów przez podmioty zależne. W związku z powyższym efektywność naszych działań należy analizować na podstawie danych skonsolidowanych, które prezentują pełen obraz działalności Grupy.

### 5.9.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2021</b>	<b>303 725</b>	<b>111</b>	<b>27 010</b>	<b>20 035</b>	<b>350 881</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>(111 753)</b>	<b>(544)</b>	<b>(8 061)</b>	<b>(2 142)</b>	<b>(122 500)</b>
Otrzymane finansowanie	48 668	–	–	–	48 668
Spłata kapitału	(150 000)	(531)	(7 000)	(1 583)	(159 114)
Zapłacone odsetki i prowizje	(10 421)	(13)	(1 061)	(559)	(12 054)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>11 049</b>	<b>1 284</b>	<b>1 059</b>	<b>2 069</b>	<b>15 461</b>
Zawarte umowy	–	–	–	1 498	1 498
Odsetki naliczone	11 049	24	1 059	614	12 746
Inne zmiany	–	1 260	–	(43)	1 217
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2021</b>	<b>203 021</b>	<b>851</b>	<b>20 008</b>	<b>19 962</b>	<b>243 842</b>

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

\* w szczególności różnice kursowe z wyceny



### 5.9.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021		01.01.2020 31.12.2020
<b>Nowe emisje (wartość nominalna)</b>	<b>48 668</b>	<b>Nowe emisje (wartość nominalna)</b>	<b>9 000</b>
seria U	20 000	Seria AP	9 000
seria W1	10 668	<b>Wykupy (wartość nominalna), w tym:</b>	<b>(228 509)</b>
seria W2	10 000	Seria L2	(40 000)
seria BP	8 000	Seria K4	(20 000)
<b>Wykupy (wartość nominalna), w tym:</b>	<b>(150 000)</b>	Seria L3	(50 000)
seria Q2	(10 000)	Seria P	(4 655)
seria R1	(50 000)	Seria L1	(60 000)
seria R2	(30 000)	Seria Q1	(20 000)
seria R3	(60 000)	Seria X1*	(33 854)
<b>Razem</b>	<b>(101 332)</b>	<b>Razem</b>	<b>(219 509)</b>

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

W okresie sprawozdawczym wykupiliśmy obligacje o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł. Jednocześnie wyemitowaliśmy dwie serie w ramach emisji publicznej (W1, W2) oraz dwie w ramach emisji bezprospektowej (U, BP) – łączna wartość emisji

to 48,7 mln zł. Wszystkie nasze dotychczasowe zobowiązania finansowe realizowaliśmy terminowo. 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 spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
R4	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	59 958	–	59 958
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
AP	9 000	4,40%	01.12.2020	20.09.2024	386	8 627	9 013
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
BP	8 000	WIBOR 3M + 4,20%	30.11.2021	28.11.2026	454	7 583	8 037
<b>Razem</b>	<b>203 444</b>				<b>148 460</b>	<b>54 561</b>	<b>203 021</b>

System zarządzania płynnością jest realizowany z perspektywy działalności całej Grupy, co pozwala na sprawne i elastyczne funkcjonowanie organizacji oraz korzystanie z różnorodnych form finansowania działalności. Mając na uwadze powyższe, Spółka zakłada wykup obligacji zapadających w 2022 roku przede wszystkim

ze środków pochodzących z wpływów z wierzycelności. Nie wykluczamy także możliwości przeznaczenia na spłatę zobowiązań części środków pozyskanych z emisji obligacji, którą planujemy przeprowadzić w 2022 roku.

## Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień 31.12.2020:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		
					krótko-terminowa	długo-terminowa	Razem
Q2	10 000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	10 024	–	10 024
R1	50 000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	50 252	–	50 252
R2	30 000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	30 041	–	30 041
R3	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	59 800	–	59 800
R4	60 000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2 056	57 561	59 617
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	1 964	53 211	55 175
T2	30 000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1 092	28 690	29 782
AP	9 000	4,40%	01.12.2020	20.09.2024	406	8 628	9 034
<b>Razem</b>	<b>304 776</b>				<b>155 635</b>	<b>148 090</b>	<b>303 725</b>

5.9.3. 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
<b>Razem, z tego:</b>			<b>20 008</b>
krótkoterminowe			20 008
długoterminowe			–

## 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
<b>Razem, z tego:</b>			<b>27 010</b>
krótkoterminowe			27 010
długoterminowe			–

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

#### 5.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Kredytodawca	Termin spłaty	Wartość na dzień 31.12.2021	Wartość na dzień 31.12.2020
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	851	111
	<b>Razem, z tego:</b>	<b>851</b>	<b>111</b>
	krótkoterminowe	432	111
	długoterminowe	419	–

#### 5.9.5. 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 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.

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 najmu pomieszczeń biurowych posłużyła krańcowa stopa procentowa ustalona na poziomie:

- dla leasingów pomieszczeń biurowych o wartości 6 922 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w PLN – 4,40%
- dla leasingu pomieszczeń biurowych o wartości 11 956 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w EUR – 2,30%

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	26	44
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	18 878	19 991
Pozostałe umowy	1 058	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>19 962</b>	<b>20 035</b>
krótkoterminowe	2 889	1 861
długoterminowe	17 073	18 174

## 5.10. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

(w tys. zł)

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Spółka 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 Spółka 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
<b>Razem, w tym:</b>	<b>4 185</b>	<b>951</b>
krótkoterminowe	–	–
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
<b>Razem:</b>		<b>11 930 tys. EUR</b>			

## 5.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. zł)

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyceniamy 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 wyceniane są zarówno w momencie początkowego ujęcia, jak i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4 736	3 683
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	95	705
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2 746	2 245
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 534	10 048
wynagrodzenia należne za rok poprzedni	3 530	3 292
rezerwa na premie roczne	5 387	4 571
rezerwa na urlopy wypoczynkowe	2 617	2 185
Pozostałe zobowiązania, z tego:	7 916	7 897
zaliczka na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
<b>Razem, z tego:</b>	<b>26 932</b>	<b>23 873</b>
krótkoterminowe	19 123	23 873
długoterminowe	7 809	–

W związku ze spełnieniem KPI stanowiących podstawę do wypłaty premii rocznej za 2021 rok utworzono rezerwę na wartość planowanych na IIQ 2022 roku wydatków z tego tytułu.

W dniu 28 grudnia 2018 roku BEST zawarł umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości, o której piszemy w notce 5.7. 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.

## 5.12. GWARANCJE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

(w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe 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 FIZAN przez Santander Bank Polska S.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST Capital FIZAN o wartości godziwej 130 mln zł (max suma zabezpieczenia do 75 mln zł),</li> <li>poręczenie przez BEST weksli wystawionych przez kredytobiorców (podmioty z Grupy)</li> </ul>	28.02.2027	2 083	14 574
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie do kwoty 300 mln zł wydane przez BEST	31.12.2035	203 707	133 340
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez BEST I NSFIZ	<ul style="list-style-type: none"> <li>poręczenie do kwoty 75 mln zł wydane przez BEST</li> <li>oświadczenie o poddaniu się egzekucji</li> </ul>	06.12.2030	5 389	13 066
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco wystawione przez BEST	13.01.2022	26	44
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 568 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco	01.06.2031	11 956	219*

\* 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.

### 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 postępowanie 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.

### 5.13. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ

(w tys. zł)

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

**Kapitał akcyjny** wykazywany jest w wartości nominalnej zgodnej ze statutem i 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 i rozliczeniem programów motywacyjnych realizowanych w instrumentach kapitałowych,
- z zysków i strat aktuarialnych w związku z rezerwami tworzonymi na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno-rentowych.

**Zyski/straty zatrzymane** obejmują pozycje zyski/straty 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	11 145	5 570
Zyski zatrzymane, z tego:	6 504	74 146
wynik bieżący	(67 642)	(57 893)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>84 643</b>	<b>161 768</b>

#### 5.13.1. 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
<b>Razem kapitał akcyjny</b>	<b>23 127</b>	<b>23 127</b>

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
<b>Razem</b>	<b>23 014 829</b>	<b>100</b>	<b>29 734 829</b>	<b>100</b>

## 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
<b>Razem</b>	<b>23 014 829</b>	<b>100</b>	<b>29 734 829</b>	<b>100</b>

\* 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.

## 5.13.2. Akcje własne

Realizując uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 26 listopada 2021 roku w grudniu 2021 roku dokonaliśmy 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 nie posiadaliśmy 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 Spółki. 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.

## 5.13.3. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Skumulowane zyski zatrzymane na początek okresu	74 146	132 039
Wynik finansowy bieżącego okresu	(67 642)	(57 893)
<b>Skumulowane zyski zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>6 504</b>	<b>74 146</b>



W związku z poniesieniem przez BEST S.A. w roku 2021 straty netto w wysokości 67,6 mln zł Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie jej w całości z kapitału zapasowego w ten sposób, że część straty w wysokości 58,9 mln zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego powstałego z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostała część w wysokości 8,7 mln zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego powstałego ze skumulowanych zysków zatrzymanych z lat ubiegłych.

Rekomendacja Zarządu zostanie przedstawiona Radzie Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania, a ostateczną decyzję dotyczącą pokrycia straty za rok 2021 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

#### 5.13.4. 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 podmiotów 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 31.12.2021 roku wartość tego wskaźnika wyniosła 0,75.

#### 5.14. 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 ustalanego 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
<b>Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:</b>	<b>1 174</b>	<b>1 203</b>
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

ustalanej 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.

## 5.15. OPODATKOWANIE

### 5.15.1. 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 ustalane 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 trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na dzień sprawozdawczy weryfikujemy i aktualizujemy wysokość utworzonych aktywów i rezerwy. Przy weryfikacji oceniamy również możliwość realizacji dotąd nieujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego i ujmujemy uprzednio nieujęty składnik aktywów w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na jego zrealizowanie.

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. Przy prezentacji odroczonego podatku dochodowego kompensujemy ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy:

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

Wobec powyższego obecnie kompensujemy ze sobą aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem podziału na powyższe źródła przyszłych dochodów.

#### ZNACZĄCE SZACUNKI

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie utworzyliśmy aktywów z tytułu podatku odroczonego od możliwych do rozliczenia strat podatkowych ogółem za lata 2018–2021 ze względu na niepewność szacunków co do wysokości przyszłych dochodów

do opodatkowania, które umożliwiłyby nam realizację ujemnych różnic przejściowych. Wartość potencjalnego aktywów z tego tytułu wynosi 5 743 tys. zł.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>3 176</b>	<b>2 074</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	3 176	2 074
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	–	–
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>8 021</b>	<b>7 222</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	3 176	2 074
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	4 845	5 148
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>4 845</b>	<b>5 148</b>

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

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
<b>Stan na 01.01.2021</b>	–	<b>1 688</b>	<b>181</b>	<b>205</b>	<b>2 074</b>
Zwiększenia	–	4 687	1 061	1 496	7 244
Zmniejszenia	–	4 450	447	1 245	6 142
<b>Stan na 31.12.2021</b>	–	<b>1 925</b>	<b>795</b>	<b>456</b>	<b>3 176</b>
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>2 281</b>	<b>1 061</b>	–	<b>60</b>	<b>3 402</b>
Zwiększenia	–	3 933	181	929	5 043
Zmniejszenia	2 281	3 306	–	784	6 371
<b>Stan na 31.12.2020</b>	–	<b>1 688</b>	<b>181</b>	<b>205</b>	<b>2 074</b>

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
<b>Razem</b>	<b>30 228</b>	<b>5 743</b>	



## Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	należności z tytułu obligacji i pozostałych należności	nieruchomości inwestycyjnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>4 012</b>	<b>177</b>	<b>2 666</b>	<b>367</b>	<b>7 222</b>
Zwiększenia	94	267	1 434	657	2 452
Zmniejszenia	283	444	–	926	1 653
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>3 823</b>	<b>–</b>	<b>4 100</b>	<b>98</b>	<b>8 021</b>
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>4 048</b>	<b>377</b>	<b>2 143</b>	<b>489</b>	<b>7 057</b>
Zwiększenia	182	741	524	1 326	2 773
Zmniejszenia	218	941	1	1 448	2 608
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>4 012</b>	<b>177</b>	<b>2 666</b>	<b>367</b>	<b>7 222</b>

## 5.15.2. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

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

Część odroczonego podatku dochodowego dotycząca operacji rozliczanych przez kapitały jest ujmowana w pozycji pozostałych 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	–	–
Podatek dochodowy odroczony	(329)	1 507
<b>Razem</b>	<b>(329)</b>	<b>1 507</b>

**Podatek dochodowy odroczony razem:**

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(1 102)	(953)
powstały w okresie	(7 244)	(5 043)
odwrócony w okresie	6 142	4 090
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	799	165
powstały w okresie	2 452	2 773
odwrócony w okresie	(1 653)	(2 608)
<b>Suma podatku od różnic przejściowych</b>	<b>(303)</b>	<b>(788)</b>
<b>Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej</b>	<b>–</b>	<b>2 281</b>
rozliczony w okresie	–	2 281
utworzone aktywo	–	–
<b>Razem podatek odroczony ujęty w wyniku</b>	<b>(303)</b>	<b>1 507</b>
<b>Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym</b>	<b>26</b>	<b>(14)</b>

**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:	(67 971)	(56 386)
<b>Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>(12 914)</b>	<b>(10 713)</b>
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	12 585	12 220
niewykorzystanych strat z lat ubiegłych	–	377
nieaktywowanych strat podatkowych	2 138	858
odliczenia darowizn (COVID–19) od dochodu	–	(205)
odpisu aktualizującego wartość akcji Kredyt Inkaso	9 743	10 516
pozostałych kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	814	684
pozostałych różnic	(110)	(10)
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>(329)</b>	<b>1 507</b>

Ze względu na ponoszone straty Spółka nie kalkuluje efektywnej stawki podatkowej

## 5.16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)

### 5.16.1. 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 użytkowania 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 użytkowania.

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 użytkowania koszty związane z ich przystosowaniem do użytkowania. Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego.

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.

Na dzień sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub koszcie 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 użytkowania, 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 użytkowania i nie są objęte ewidencją rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe będące w trakcie budowy lub nieprzyjęte do użytkowania są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie podlegają amortyzacji do czasu przekazania do użytkowania.

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 użytkowaniem 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 wszelkiej opłaty leasingowe już zapłacone oraz otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę.

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 poprzednio przewidywano.

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Budynki i budowle	474	364
Urządzenia techniczne i maszyny	8 099	7 827
Środki transportu, w tym:	2 030	2 247
samochody stanowiące przedmiot leasingu zabezpieczone wekslami in blanco	67	81
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	904	1 002
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	531	763
Prawa do użytkowania pomieszczeń biurowych	18 508	19 196
<b>Razem</b>	<b>30 546</b>	<b>31 399</b>

Prawa do użytkowania obejmują prawa do użytkowania najmowanych powierzchni o wartości 17 435 tys. zł oraz prawa do użytkowania urządzeń w kwocie 1 073 tys. zł. Na dzień 31.12.2020 r. posiadaliśmy w bilansie wyłącznie prawa do użytkowania najmowanych powierzchni.



## Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	Prawa do użytko- wania	Razem
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>							
<b>Stan na dzień 01.01.2021</b>	<b>6 145</b>	<b>22 269</b>	<b>3 364</b>	<b>2 522</b>	<b>763</b>	<b>23 111</b>	<b>58 174</b>
Zwiększenia, z tego z tytułu:	170	3 251	–	24	933	1 499	5 877
przeniesienia z aktywów nieprzyjętych do używania	168	997	–	–	–	–	1 165
nabycia	2	2 254	–	24	933	1 499	4 712
Zmniejszenia, z tego z tytułu:	–	20	64	6	1 165	2 739	3 994
przyjęcia do używania	–	–	–	–	1 165	–	1 165
likwidacji*	–	20	–	6	–	2 739	2 765
sprzedaży	–	–	64	–	–	–	64
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>	<b>6 315</b>	<b>25 500</b>	<b>3 300</b>	<b>2 540</b>	<b>531</b>	<b>21 871</b>	<b>60 057</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2020</b>	<b>6 143</b>	<b>20 189</b>	<b>2 831</b>	<b>2 458</b>	<b>130</b>	<b>9 988</b>	<b>41 739</b>
Zwiększenia, z tego z tytułu:	124	2 120	798	81	1 157	13 632	17 912
przeniesienia z aktywów nieprzyjętych do używania	15	497	–	12	–	–	524
nabycia	109	1 623	798	69	1 157	13 632	17 388
Zmniejszenia, z tego z tytułu:	122	40	265	17	524	509	1 477
przyjęcia do używania	–	–	–	–	524	–	524
likwidacji	122	1	–	17	–	509	649
sprzedaży	–	39	265	–	–	–	304
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>6 145</b>	<b>22 269</b>	<b>3 364</b>	<b>2 522</b>	<b>763</b>	<b>23 111</b>	<b>58 174</b>
<b>UMORZENIE</b>							
<b>Stan na dzień 01.01.2021</b>	<b>5 781</b>	<b>14 442</b>	<b>1 117</b>	<b>1 520</b>	<b>–</b>	<b>3 915</b>	<b>26 775</b>
Zwiększenia	60	2 969	193	120	–	2 187	5 529
Zmniejszenia*	–	10	40	4	–	2 739	2 793
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>	<b>5 841</b>	<b>17 401</b>	<b>1 270</b>	<b>1 636</b>	<b>–</b>	<b>3 363</b>	<b>29 511</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2020</b>	<b>5 570</b>	<b>11 960</b>	<b>1 031</b>	<b>1 368</b>	<b>–</b>	<b>1 996</b>	<b>21 925</b>
Zwiększenia	319	2 522	231	158	–	2 140	5 370
Zmniejszenia	108	40	145	6	–	221	520
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>5 781</b>	<b>14 442</b>	<b>1 117</b>	<b>1 520</b>	<b>–</b>	<b>3 915</b>	<b>26 775</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>							
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>	<b>474</b>	<b>8 099</b>	<b>2 030</b>	<b>904</b>	<b>531</b>	<b>18 508</b>	<b>30 546</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>364</b>	<b>7 827</b>	<b>2 247</b>	<b>1 002</b>	<b>763</b>	<b>19 196</b>	<b>31 399</b>

\* Linie obejmują także zmniejszenia wynikające z zakończenia umów leasingowych ujmowanych zgodnie z MSSF 16



## 5.16.2. 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 urzędów i wartości unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urzędów, 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.

**Amortyzacja wartości niematerialnych** dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności. 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. 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 używania.

**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 wytworzony we własnym zakresie 15 lat.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano.

	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	5 748	6 276
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	266	294
<b>Razem</b>	<b>16 419</b>	<b>18 015</b>



## Wartości niematerialne – zmiany w okresie:

	System SIGMA	Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do użytkowania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do użytkowania	Razem
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>				
<b>Stan na dzień 01.01.2021</b>	<b>15 605</b>	<b>15 570</b>	<b>294</b>	<b>31 469</b>
Zwiększenia, z tego z tytułu:	–	1 105	284	1 389
przeniesienia z wartości nieprzyjętych do użytkowania	–	312	–	312
nabycia	–	793	284	1 077
Zmniejszenia, z tego z tytułu:	–	1 290	312	1 602
przyjęcia do użytkowania	–	–	312	312
likwidacji	–	1 290	–	1 290
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>	<b>15 605</b>	<b>15 385</b>	<b>266</b>	<b>31 256</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2020</b>	<b>15 605</b>	<b>13 092</b>	<b>1 101</b>	<b>29 798</b>
Zwiększenia, z tego z tytułu:	–	2 478	812	3 290
przeniesienia z wartości nieprzyjętych do użytkowania	–	1 619	–	1 619
nabycia	–	859	812	1 671
Zmniejszenia, z tego z tytułu:	–	–	1 619	1 619
przyjęcia do użytkowania	–	–	1 619	1 619
likwidacji	–	–	–	–
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>15 605</b>	<b>15 570</b>	<b>294</b>	<b>31 469</b>
<b>UMORZENIA</b>				
<b>Stan na dzień 01.01.2021</b>	<b>4 160</b>	<b>9 294</b>	<b>–</b>	<b>13 454</b>
Zwiększenia	1 040	1 626	–	2 666
Zmniejszenia	–	1 283	–	1 283
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>	<b>5 200</b>	<b>9 637</b>	<b>–</b>	<b>14 837</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2020</b>	<b>3 120</b>	<b>7 845</b>	<b>–</b>	<b>10 965</b>
Zwiększenia	1 040	1 449	–	2 489
Zmniejszenia	–	–	–	–
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>4 160</b>	<b>9 294</b>	<b>–</b>	<b>13 454</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>				
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>	<b>10 405</b>	<b>5 748</b>	<b>266</b>	<b>16 419</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>11 445</b>	<b>6 276</b>	<b>294</b>	<b>18 015</b>

## 5.17. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody z działalności operacyjnej obejmują przychody z działalności podstawowej oraz pozostałej operacyjnej.

**Przychodami z działalności podstawowej** są przede wszystkim kwoty należne od odbiorców z tytułu sprzedaży usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług oraz zyski z tytułu inwestycji w jednostki zależne.

Głównymi przychodami ze sprzedaży usług są przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych. Są one rozpoznawane w miesiącu rozliczenia wpłat z wierzytelności powierzonych do zarządzania BEST i należne za ten okres sprawozdawczy. Spółka uzyskuje również przychody z tytułu obsługi administracyjno – biurowej, prowadzenia ksiąg rachunkowych, obsługi IT i podnajmu powierzchni biurowej na rzecz podmiotów powiązanych. Są one rozliczane w cyklach miesięcznych na podstawie zawartych umów. Płatności z tytułu

wykonanych usług są zasadniczo realizowane w okresie nie dłuższym, niż 14 dni od dnia wystawienia faktury.

Zyski z tytułu inwestycji w jednostki zależne są to głównie zyski z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych oraz wypłaty dochodów funduszy inwestycyjnych. Przychody z tego tytułu są rozpoznawane w dacie umorzenia certyfikatów lub otrzymania wypłaty dochodów.

#### Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne są to w szczególności: kwoty należne z tytułu usług wykonanych poza podstawowym przedmiotem naszej działalności, wartość odwróconych odpisów aktualizujących należności, zyski z tytułu zbycia majątku trwałego, otrzymane kary, dotacje, przychody z wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych i zyski z ich zbycia.

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	Zmiana r/r
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	83 725	63 284	20 441
Zyski z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych	9 219	34 971	(25 752)
Pozostałe, z tego:	8 984	4 616	4 368
wycena nieruchomości inwestycyjnej	7 546	2 753	4 793
<b>Razem</b>	<b>101 928</b>	<b>102 871</b>	<b>(943)</b>

Podstawowa działalność BEST nie wykazuje znamion cykliczności, ani sezonowości. Głównymi usługami realizowanymi przez BEST jest zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych z naszej Grupy Kapitałowej. Duży wpływ na wartość generowanych przez

nas przychodów mają również operacje związane z realizacją naszych inwestycji pośrednich w wierzytelności poprzez wykupy certyfikatów inwestycyjnych lub wypłaty dochodów przez FIZAN.



### 5.17.2. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty rodzajowe związane ze świadczonymi przez nas usługami oraz pozostałe koszty operacyjne.

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników,
- amortyzacja,
- usługi obce (w tym wynagrodzenia osób zatrudnionych na podstawie umów B2B),
- podatki i opłaty,
- odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną
- pozostałe koszty operacyjne.

Pozycja „odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną” dotyczy odpisów związanych z utratą wartości aktywów. W 2021 roku pozycja ta stanowi odpis z tytułu utraty znaczącego wpływu nad jednostką stowarzyszoną Kredyt Inkaso (w roku 2020 był to odpis związany z utratą wartości tej inwestycji).

Pozycja „pozostałe koszty operacyjne” obejmuje w szczególności koszty poniesione z tytułu: zużycia materiałów i energii, podróży służbowych, reprezentacji, reklamy, ubezpieczeń, strat ze zbycia majątku trwałego, wartości majątku zlikwidowanego, niedoborów składników majątku trwałego, przekazanych darowizn, wartości utworzonych odpisów aktualizujących należności, kar umownych, grzywien, odszkodowań, skutków wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych, strat ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

#### Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	Zmiana r/r
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	62 816	53 251	9 565
Amortyzacja, z czego:	8 195	7 859	336
prawa do użytkowania	2 187	2 140	47
Usługi obce	26 405	21 939	4 466
Podatki i opłaty	6 405	5 573	832
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną	51 280	55 348	(4 068)
Pozostałe koszty operacyjne	2 507	3 031	(524)
<b>Razem</b>	<b>157 608</b>	<b>147 001</b>	<b>10 607</b>

W 2021 roku koszty operacyjne wyniosły 158 mln zł i były wyższe o 10,6 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Istotną pozycję obciążającą wynik bieżącego okresu stanowi odpis z tytułu utraty znaczącego wpływu nad jednostką stowarzyszoną Kredyt Inkaso, w kwocie 51,3 mln zł. W roku 2020 roku dokonaliśmy odpisu na kwotę

55,3 mln zł związanego z utratą wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną.

→ Więcej na temat odpisu aktualizującego wartość inwestycji w Kredyt Inkaso w nocie 5.6

Pozostałe kategorie kosztów operacyjnych łącznie wykazywały wartość o 14,6 mln zł wyższą niż w okresie porównawczym. Jest to głównie spowodowane wzrostem kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników związanym ze wzrostem zatrudnienia.

#### Zatrudnienie (w osobach):

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Ilość zatrudnionych osób</b>	<b>646</b>	<b>583</b>

**5.17.3. Przychody finansowe**

(w tys. zł)

**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, w szczególności z tytułu: otrzymanych dywidend, należnych odsetek bankowych, odsetek od pożyczek i obligacji, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	Zmiana r/r
Odsetki od należności z tytułu obligacji obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	3 677	11 990	(8 313)
Odsetki od depozytów	–	43	(43)
Zysk z tytułu różnic kursowych	16	–	16
Pozostałe	5	106	(101)
<b>Razem</b>	<b>3 698</b>	<b>12 139</b>	<b>(8 441)</b>

Przychody finansowe za rok 2021 wyniosły 3,7 mln zł i były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 8,4 mln zł. Zmiana ta jest efektem wykupu wszystkich obligacji wewnętrznych, które znajdowały się

na saldzie na koniec 2020 roku. Łączna wartość wykupu wyniosła 127 mln złotych i miała miejsce w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku.

**5.17.4. Koszty finansowe**

(w tys. zł)

**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności: odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych. Do kosztów finansowych zaliczamy również: wycenę instrumentów pochodnych, koszty utraty wartości aktywów

finansowych takich jak akcje, udziały i inne papiery wartościowe, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, straty z udziału w zyskach spółek osobowych, zwrócone dywidendy.

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	Zmiana r/r
Odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów, leasingu obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	12 746	21 670	(8 924)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	3 234	951	2 283
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	–	1 611	(1 611)
Pozostałe	9	163	(154)
<b>Razem</b>	<b>15 989</b>	<b>24 395</b>	<b>(8 406)</b>

Koszty finansowe w 2021 roku wyniosły 16 mln zł i były o 8,4 mln zł niższe niż w roku poprzednim. Jest to w szczególności efekt niższych o 8,9 mln zł kosztów obsługi zobowiązań finansowych, w związku ze

spłatą zobowiązań z tytułu obligacji o łącznej wartości 150 mln zł, z czego prawie połowa została wykupiona już w pierwszym półroczu 2021 roku.

### 5.17.5. Zysk na jedną akcję

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zysk (strata) na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku (straty) netto i średniej ważonej liczby akcji.

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku (straty) 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
Strata netto (w tys. zł)	(67 642)	(57 893)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23 015	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	182	123
<b>Podstawowa strata na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>(2,94)</b>	<b>(2,52)</b>
<b>Rozwodniona strata na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>(2,92)</b>	<b>(2,50)</b>

### 5.18. 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 również inwestowanie w wierzytelności poprzez nabywanie certyfikatów inwestycyjnych lub poprzez

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

#### 5.18.1. Odsetki i udziały w zyskach

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Zysk/strata z tytułu udziału w zysku	(4)	(81)
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	12 746	21 670
Odsetki i prowizje od należności finansowych	(3 677)	(11 990)
<b>Razem</b>	<b>9 065</b>	<b>9 599</b>

#### 5.18.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Zmiana stanu inwestycji w BEST Capital FIZAN	5 757	62 814
Zmiana stanu inwestycji w BEST Italia	–	(1 704)
<b>Razem</b>	<b>5 757</b>	<b>61 110</b>

### 5.18.3. Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań finansowych

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań finansowych	3 059	4 110
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu majątku trwałego	610	(296)
Pozostałe pozycje	(36)	–
<b>Razem</b>	<b>3 633</b>	<b>3 814</b>

### 5.18.4. Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	(7 546)	(2 753)
Aktualizacja rezerwy na odprawy emerytalne	142	(81)
Wycena programów motywacyjnych w warrantach subskrypcyjnych	–	365
Kredyt na zakup majątku trwałego rozliczany bezgotówkowo	1 258	(13)
<b>Razem</b>	<b>(6 146)</b>	<b>(2 482)</b>

### 5.19. SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

(w tys. zł)

Intencją MSSF8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Zarząd BEST, w szczególności, analizuje wyniki

na poziomie skonsolidowanym oraz podejmuje decyzje gospodarcze w oparciu o te wyniki. W związku z powyższym nie wyodrębniamy segmentów operacyjnych w ramach działalności BEST.

Nasze przychody operacyjne generujemy z obsługi lub inwestycji w podmioty z Grupy BEST.

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>101 928</b>	<b>102 871</b>
<b>Przychody operacyjne od podmiotów z Grupy BEST:</b>	<b>94 391</b>	<b>99 420</b>
<b>przychody z tytułu usług świadczonych na rzecz podmiotów z Grupy BEST:</b>		
przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych należne od Towarzystwa	83 725	63 284
pozostałe przychody	1 447	1 165
<b>przychody z tytułu innych transakcji:</b>		
dochód z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych BEST Capital FIZAN	9 219	34 971
<b>% udział przychodów od podmiotów z Grupy BEST w przychodach operacyjnych</b>	<b>93%</b>	<b>97%</b>



## 5.20. INSTRUMENTY FINANSOWE

(w tys. zł)

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

**Instrumenty finansowe** klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe 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.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia. Klasyfikacja aktywów finansowych zależy w szczególności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI).

#### 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).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje:

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

#### Należności z tytułu dostaw i usług / Pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmują 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 należności 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 obligacji

Należności z tytułu 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 Spółka nie kwalifikuje pożyczek udzielonych pracownikom ze środków ZFŚS.

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce regulacjami BEST zarządza środkami ZFŚS w imieniu pracowników Spółki. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości netto. W przypadku, gdy saldo ZFŚS wykazuje nadwyżkę aktywów nad pasywami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się je w pozycji pozostałe należności, w przeciwnym wypadku ujmuje się je w pozycji pozostałych zobowiązań.

#### 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 pozostałe 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;
- instrumenty kapitałowe, co do których na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalona na dzień bilansowy nie jest korygowana o koszty transakcyjne, które należałoby ponieść dla realizacji danej pozycji. Odsetki naliczone dla takich pozycji oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe ujmowane są w wyniku finansowym okresu, a pozostałe przeszacowania do wartości godziwej wykazywane są jako inne całkowite dochody.

### **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 pozostałe całkowite dochody. Spółka 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.

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

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

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 Spółka 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. Spółka 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. Spółka 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 kierowniczemu.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza składnik zobowiązań spełniający jeden z poniższych warunków:

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

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 Spółka 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 Spółka 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.

#### 5.20.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>	<b>15 719</b>	<b>144 013</b>
należności z tytułu obligacji, dostaw i usług oraz pozostałe należności*	1 446	129 940
środki pieniężne	14 273	14 073
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>	<b>256 494</b>	<b>362 461</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	12 652	11 580
zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	243 842	350 881
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:</b>	<b>4 185</b>	<b>951</b>
pochodne instrumenty finansowe	4 185	951

\* z wyłączeniem należności i zobowiązań z tytułu podatków, składek i świadczeń pracowniczych, które są wyceniane w cenie nabycia

Obecnie wszystkie instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” są przez nas wyceniane w zamortyzowanym koszcie, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz inwestycji kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik. Udziały w jednostkach zależnych wyceniamy według

historycznego kosztu nabycia, zgodnie z opcją wskazaną w MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” pkt 10, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, a co za tym idzie nie podlegają one wycenie zgodnie z MSSF 9.



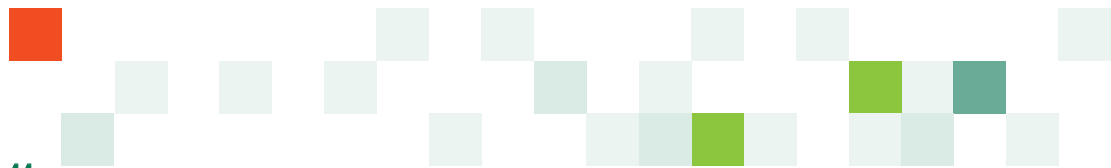
### 5.20.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za rok zakończony 31 grudnia 2021:

	Aktywa/zobowiązania finansowe				Razem netto
	aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	pochodne instrumenty finansowe	
	pożyczki, obligacje i należności	środki pieniężne			
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	3 677	–	(12 746)	–	(9 069)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	–	(14)	30	–	16
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej przez wynik	–	–	–	(3 234)	(3 234)
<b>Razem</b>	<b>3 677</b>	<b>(14)</b>	<b>(12 716)</b>	<b>(3 234)</b>	<b>(12 287)</b>

Za rok zakończony 31 grudnia 2020:

	Aktywa/zobowiązania finansowe				Razem netto
	aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	pochodne instrumenty finansowe	
	pożyczki, obligacje i należności	środki pieniężne			
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	11 990	43	(21 670)	–	(9 637)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(16)	226	(1 821)	–	(1 611)
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	(24)	–	–	–	(24)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	–	–	–	(951)	(951)
<b>Razem</b>	<b>11 950</b>	<b>269</b>	<b>(23 491)</b>	<b>(951)</b>	<b>(12 223)</b>



### 5.20.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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
<b>Pochodne instrumenty finansowe – zobowiązania</b>	<b>4 185</b>	<b>951</b>	<b>2</b>	<b>5.10</b>

Do instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej począwszy od IV kwartału 2021 roku Spółka 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 5.6.

### 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
<b>Należności finansowe z tytułu objętych obligacji, z tego:</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>129 588</b>	<b>127 934</b>
Kategoria 1	–	–	–	–
Kategoria 2	2	2	129 588	127 934
<b>Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:</b>	<b>204 484</b>	<b>203 021</b>	<b>302 742</b>	<b>303 725</b>
Kategoria 1	187 335	185 971	302 742	303 725
Kategoria 2	17 149	17 050	–	–

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

pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą stałą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

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

### 5.21. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Zaprezentowane poniżej ujawnienia dotyczą w szczególności instrumentów finansowych, zaklasyfikowanych do odpowiednich kategorii zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. W analizie ryzyka uwzględniliśmy również nasze inwestycje w certyfikaty inwestycyjne jednostek zależnych ze względu na fakt, że pozycje te stanowią istotną wartość naszej sumy bilansowej i są również narażone na ryzyka finansowe.

### 5.21.1. Ryzyko rynkowe

#### Ryzyko walutowe

Obecnie główną pozycją narażoną na ryzyko kursowe są dwa kontrakty terminowe walutowe o wartości 11,9 mln EUR. Powyższe kontrakty związane są z posiadaniem przez Grupę ekspozycji generującej przepływy w EUR w postaci portfeli wierzytelności na rynku włoskim. Każda zmiana kursu w stosunku do terminowego kursu wymiany

i następnie do kursu odniesienia z ostatniej wyceny skutkuje ujęciem zmian w wyniku finansowym. Zawarte transakcje nie zabezpieczają żadnej pozycji na poziomie sprawozdania jednostkowego, jednakże w sensie ekonomicznym, stanowią pewnego rodzaju zabezpieczenie naszych inwestycji w portfele włoskie na poziomie Grupy BEST.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje narażone na ryzyko kursowe.

	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)
<b>Aktywa finansowe:</b>		
Środki pieniężne	3	56
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	95	119
<b>Zobowiązania finansowe:</b>		
Leasing – najem powierzchni	2 600	2 685
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	60	34
<b>Pochodne Instrumenty finansowe</b>	<b>11 930</b>	<b>6 800</b>



Poniżej 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	Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2021 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	3	1	(1)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	95	44	(44)
Leasing –najem powierzchni	2 600	(1 196)	1 196
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	60	(28)	28
Pochodne Instrumenty finansowe*	11 930	(6 403)	6 403
<b>Wpływ przed opodatkowaniem</b>		<b>(7 582)</b>	<b>7 582</b>
Podatek (19%)		1 441	(1 441)
<b>Wpływ po opodatkowaniu</b>		<b>(6 141)</b>	<b>6 141</b>

\* dotyczy zmiany kursu terminowego

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2020 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	56	26	(26)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	119	55	(55)
Leasing –najem powierzchni	2 685	(1 239)	1 239
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	34	(16)	16
Pochodne Instrumenty finansowe*	6 800	(3 321)	3 321
<b>Wpływ przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 495)</b>	<b>4 495</b>
Podatek (19%)		854	(854)
<b>Wpływ po opodatkowaniu</b>		<b>(3 641)</b>	<b>3 641</b>

\* dotyczy zmiany kursu terminowego

Przy założeniu, że kurs EUR/PLN odpowiednio wzrósłby lub spadłby o 10% na dzień 31.12.2021 roku nasze kapitały zmieniłyby się odpowiednio o 6 141 tys. zł.

### 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. Dokonałmy analizy wrażliwości pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1 pp. Jako wartość podatną na ryzyko przyjęta została wartość bilansowa poszczególnych pozycji. Na bieżąco monitorujemy sytuację rynkową i przesłanki wzrostu rynkowych 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, które nie są wrażliwe na zmiany stóp procentowych.

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	203 658	(1 367)	1 367
<b>Wpływ przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 367)</b>	<b>1 367</b>
Podatek (19%)		260	(260)
<b>Wpływ po opodatkowaniu</b>		<b>(1 107)</b>	<b>1 107</b>

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	321 701	(3 217)	3 217
<b>Wpływ przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 217)</b>	<b>3 217</b>
Podatek (19%)		611	(611)
<b>Wpływ po opodatkowaniu</b>		<b>(2 606)</b>	<b>2 606</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wysokość zysku netto i kapitałów własnych uległyby zmianom odpowiednio o 1 107 tys. zł, w przypadku gdyby stopy procentowe służące do wyceny zobowiązań finansowych

odsetkowych były wyższe/nizsze o 1 pp. W okresie porównawczym wysokość zysku netto i kapitałów własnych uległyby zmianom odpowiednio o 2 606 tys. zł.

### 5.21.2. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest przede wszystkim z niedopasowaniem terminu zapadalności należności oraz wymagalności zobowiązań i może wiązać się z koniecznością poniesienia zwiększonych kosztów pozyskania dodatkowego finansowania lub realizacji posiadanych aktywów po cenie niższej od rynkowej.

Spółka korzysta i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania dłużnego w postaci obligacji, kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych. Łączna wartość zobowiązań finansowych odsetkowych BEST na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 243 842 tys. zł.

W szczególności w taki sposób finansowane są inwestycje w portfele wierzytelności, realizowane za pośrednictwem naszych pomiotów zależnych, a środki uzyskane ze spłaty tych wierzytelności, stanowią główne źródło spłat zaciągniętych zobowiązań finansowych. Zarządzanie płynnością odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. Decyzje dotyczące zaciągnięcia nowych zobowiązań finansowych podejmowane są przez Zarząd Spółki w sposób racjonalny. Przed podjęciem decyzji szacujemy wielkości i terminy spodziewanych wpływów i wydatków, poziomy zadłużenia finansowego oraz możliwości pozyskania nowego finansowania. Na bieżąco prognozujemy zarówno wpływy, jak i wysokość ponoszonych wydatków we wszystkich podmiotach w Grupie oraz monitorujemy ich wykonanie. Zarządzamy także wierzytelnościami nabywanymi przez podmioty zależne, co istotnie ułatwia proces

planowania i kontroli przepływów. Wykorzystujemy także narzędzia do efektywnego zarządzania płynnością w Grupie oraz posiadamy dostęp do zdedyfikowanych 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. Prospekt pozwala nam na dalsze emisje o łącznej wartości 168,8 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 7 marca 2022 r., o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym 7/2022 z dnia 7 marca 2022 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada pełną zdolność do wykonywania swoich zobowiązań finansowych.

Poniżej przedstawiliśmy szacowane przepływy finansowe wynikające z terminów zapadalności aktywów finansowych i wymagalności zobowiązań finansowych Spółki.



Stan na dzień 31.12.2021	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
Środki pieniężne	14 273	14 273	14 273	–	–	–	–	–
Należności z tytułu obligacji	2	2	–	–	1	1	–	–
Pozostałe należności*	1 444	1 444	1 035	29	83	234	–	63
Zobowiązania z tyt. obligacji	(203 021)	(218 164)	(32 715)	(62 341)	(57 998)	(33 795)	(31 315)	–
Zobowiązania z tyt. pożyczek	(20 008)	(21 186)	(292)	(296)	(20 598)	–	–	–
Zobowiązania z tyt. kredytów	(851)	(866)	(433)	–	–	(433)	–	–
Zobowiązania z tyt. leasingu	(19 962)	(22 531)	(535)	(1 154)	(1 240)	(5 506)	(4 958)	(9 138)
Zobowiązania handlowe**	(12 652)	(12 652)	(4 843)	–	–	(7 809)	–	–
<b>Razem</b>	<b>(240 775)</b>	<b>(259 680)</b>	<b>(23 510)</b>	<b>(63 762)</b>	<b>(79 752)</b>	<b>(47 308)</b>	<b>(36 273)</b>	<b>(9 075)</b>
<b>Razem narastająco</b>			<b>(23 510)</b>	<b>(87 272)</b>	<b>(167 024)</b>	<b>(214 332)</b>	<b>(250 605)</b>	<b>(259 680)</b>

\* obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe za wyjątkiem należności z tytułu podatków

\*\* zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe za wyjątkiem zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz z tytułu podatków

Terminy wymagalności dla gwarancji i poręczeń zostały ujęte w nocie 5.12

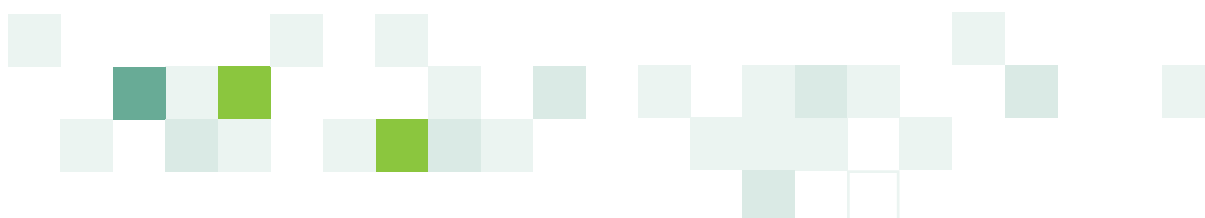
Z analizy wyłączyliśmy zobowiązania z tytułu wyceny instrumentu pochodnego NDF ze względu na fakt, że przepływy z tego tytułu zostaną ustalone dopiero w przyszłości, na podstawie realizacji

określonych warunków ich spłaty. Wartość zobowiązania z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2021 roku została oszacowana w wysokości 4 185 tys. zł.

Stan na dzień 31.12.2020	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
Środki pieniężne	14 073	14 073	14 073	–	–	–	–	–
Należności z tytułu obligacji	127 934	132 339	13 917	34 721	68 387	15 314	–	–
Pozostałe należności*	2 006	2 006	1 501	29	58	346	–	72
Zobowiązania z tyt. obligacji	(303 725)	(317 706)	(12 744)	(52 629)	(93 623)	(149 412)	(9 298)	–
Zobowiązania z tyt. pożyczek	(27 010)	(28 031)	(260)	(263)	(27 508)	–	–	–
Zobowiązania z tyt. kredytów	(111)	(111)	(111)	–	–	–	–	–
Zobowiązania z tyt. leasingu	(20 035)	(23 133)	(545)	(451)	(901)	(4 818)	(4 903)	(11 515)
Zobowiązania handlowe**	(11 580)	(11 580)	(3 559)	(8 021)	–	–	–	–
<b>Razem</b>	<b>(218 448)</b>	<b>(232 143)</b>	<b>12 272</b>	<b>(26 614)</b>	<b>(53 587)</b>	<b>(138 570)</b>	<b>(14 201)</b>	<b>(11 443)</b>
<b>Razem narastająco</b>			<b>12 272</b>	<b>(14 342)</b>	<b>(67 929)</b>	<b>(206 499)</b>	<b>(220 700)</b>	<b>(232 143)</b>

\* obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe za wyjątkiem należności z tytułu podatków, co stanowi różnicę względem danych opublikowanych za rok 2020

\*\* zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe za wyjątkiem zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz z tytułu podatków



### 5.21.3. Ryzyko kredytowe

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są: inwestycja w certyfikaty BEST Capital FIZAN oraz należności z tytułu zarządzania wierzytelnościami.

Zarówno inwestycja w certyfikaty, jak i należności z tytułu zarządzania wierzytelnościami są inwestycjami przez nas kontrolowanymi, zarówno w zakresie działalności operacyjnej jak i zarządzania płynnością.

BEST Capital FIZAN jest funduszem o wysokim poziomie dywersyfikacji, ponieważ zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem należących do Grupy funduszy sekurytyzacyjnych oraz BEST Capital Italy, stanowiących lokaty tego funduszu, zainwestował w ponad 100 portfeli wierzytelności, przy czym pośredni maksymalny udział BEST Capital FIZAN w pojedynczym pakiecie wierzytelności (stanowiącym de facto pulę zdywersyfikowanych wierzytelności), nie przekracza poziomu 10%.

Głównymi składnikami lokat funduszy sekurytyzacyjnych i BEST Capital Italy są portfele wierzytelności detalicznych. Błędy popełnione podczas wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. Następstwem powyższego może być konieczność przeszacowania wartości portfeli wierzytelności. W latach 2021 r. i 2020 r. wartość przeliczeń portfeli oraz korekt z tytułu wpłat rzeczywistych stanowiła jedynie odpowiednio 8,4% oraz 4,6% łącznej wartości bilansowej wierzytelności wykazanych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy BEST na koniec każdego roku.

Głównymi odbiorcami końcowymi naszych usług zarządzania wierzytelnościami są fundusze sekurytyzacyjne należące do naszej Grupy a nasze wynagrodzenie jest pochodną kwot należności odzyskanych na ich rzecz, co powoduje, że sami zapewniamy środki na zapłatę naszego wynagrodzenia.

Ekspozycje głównych aktywów finansowych narażone na koncentrację ryzyka:

	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów z Grupy BEST	1 222	1 727
Należności z tytułu obligacji wyemitowane przez podmioty z Grupy BEST	–	127 932
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	246 800	252 557
<b>Razem</b>	<b>248 022</b>	<b>382 216</b>
suma bilansowa	365 163	543 329
% udział aktywów w sumie bilansowej	68%	70%

Powyższa tabela zawiera informacje na temat głównych aktywów finansowych narażonych na ryzyko koncentracji (aktywa związane z działalnością podmiotów z Grupy BEST), w tym również inwestycje w certyfikaty inwestycyjne jednostek zależnych, które nie są kwalifikowane do instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9.

### 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. Na dzień sprawozdawczy Spółka oszacowała następujące odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:

	Należności bez utruty wartości	Należności z utratą wartości
<b>Stan na dzień 01.01.2021:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	2 268	75
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–	(75)
Wartość należności netto	2 268	–
<b>Stan na dzień 31.12.2021:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 741	77
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–	(77)
odpisy na początek okresu	–	(75)
zwiększenia	–	(2)
zmniejszenia	–	–
<b>Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności</b>	<b>1 741</b>	<b>–</b>

	Należności bez utraty wartości	Należności z utratą wartości
<b>Stan na dzień 01.01.2020:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 951	52
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–	(52)
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	1 951	–
<b>Stan na dzień 31.12.2020:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	2 268	75
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–	(75)
odpisy na początek okresu	–	(52)
zwiększenia	–	(24)
zmniejszenia	–	1
<b>Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności</b>	<b>2 268</b>	<b>–</b>

Na dzień 31.12.2020 posiadaliśmy również należności z tytułu obligacji o wartości 127 934 tys. zł.

Spółka ujmuje oczekiwane straty kredytowe dotyczące 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 Spółka dysponuje racjonalnymi i możliwymi do udokumentowania informacjami pozwalającymi wykazać, że właściwsze jest kryterium, zgodnie z którym do niewykonania zobowiązania dochodzi po upływie dłuższego czasu.

## 5.22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

### 5.22.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wartość wypłaconych wynagrodzeń dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za 2021 rok i za rok poprzedni wynosiła odpowiednio:

	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Zarząd, z tego:	4 074	1 833
wykorzystane rezerwy na premie utworzone w roku poprzednim	1 040	433
Rada Nadzorcza	408	346
<b>Razem</b>	<b>4 482</b>	<b>2 179</b>

### 5.22.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności 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 pożyczkę 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 5.9.3

### 5.22.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

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

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020
<b>Należności BEST z tytułu:</b>	<b>1 222</b>	<b>129 659</b>
dostaw i usług	1 222	1 727
objętych obligacji	–	127 932
<b>Zobowiązania BEST z tytułu:</b>	<b>18 023</b>	<b>9 775</b>
dostaw i usług	973	272
emisji obligacji	17 050	9 503

Transakcje w 2021 roku oraz w roku poprzednim pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>Przychody BEST z tytułu:</b>	<b>97 735</b>	<b>111 453</b>
dostaw i usług	84 835	64 411
objętych obligacji	3 677	11 990
zysku z realizacji certyfikatów BEST Capital FIZAN	9 219	34 971
udziału w zyskach Kancelarii	4	81
<b>Koszty BEST z tytułu:</b>	<b>2 816</b>	<b>1 988</b>
dostaw i usług	2 379	1 773
straty ze sprzedaży akcji Kredyt Inkaso do BEST Capital FIZAN	–	163
wyemitowanych obligacji	437	52
<b>Inne transakcje z tytułu:</b>	<b>135 000</b>	<b>186 784</b>
objęcie obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne	–	15 000
wykupy obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne	127 000	161 000
emisja obligacji do jednostek zależnych	8 000	9 000
objęcie udziałów, akcji i wkładów	–	1 784

→ | Przychody z działalności operacyjnej BEST od podmiotów z Grupy BEST zostały zaprezentowane w nocie 5.19

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

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

### 5.24. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

(w złotych)

Spółka ujmuje koszty badania sprawozdań finansowych w okresach, w których faktycznie prowadzone są prace audytowe. Poniżej zaprezentowaliśmy wynagrodzenie podmiotów badających sprawozdanie 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. (w tym również za przegląd i badanie sprawozdań skonsolidowanych Grupy BEST).

Wynagrodzenie za:	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Wynagrodzenie za badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	232 248	216 100
w tym: Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k.	232 248	75 600
Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	–	140 500
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	151 769	130 000
w tym: Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k.	151 769	130 000

Zgodnie z umową całkowity koszt wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2021 rok wynosi 355 tysięcy złotych (za rok 2020 – 375 tysięcy złotych).

### 5.25. 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 Spółki. 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 ma dostęp do zdywersyfikowanych źródeł finansowania.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone 11 kwietnia 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.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Galus – Bucior  
Główny Księgowy



SPÓŁKA AKCYJNA

---

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