

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2022 ROK



SPIS TREŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.15.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	33
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.15.4. Zarządzanie kapitałem	33
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.16. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	34
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.17. OPODATKOWANIE	35
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7	5.17.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	35
	5.1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7	5.17.2. Podatek dochodowy	37
	5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9	5.18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	39
	5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	9	5.18.1. Rzeczowe aktywa trwałe	40
	5.4. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTA BŁĘDU	12	5.18.2. Wartości niematerialne	43
	5.5. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2022 ROKU	13	5.19. POZOSTAŁE REZERWY	45
	5.6. PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ..	14	5.20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ..	45
	5.7. INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI NABYTE ..	15	5.21. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	46
	5.8. INWESTYCJE KAPITAŁOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	18	5.21.1. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	46
	5.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	21	5.21.2. Koszty działalności operacyjnej	47
	5.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, OBLIGACJI, LEASINGU	22	5.21.3. Przychody finansowe	48
	5.10.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia	23	5.21.4. Koszty finansowe	48
	5.10.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	24	5.21.5. Zysk przypadający na jedną akcję	49
	5.10.3. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	25	5.22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
	5.10.4. Zobowiązania z tytułu pożyczek	26	5.22.1. Zmiana stanu zobowiązań	49
	5.10.5. Zobowiązania z tytułu leasingu	27	5.22.2. Pozostałe pozycje netto	50
	5.11. ZOBOWIĄZANIA WOBEC UCZESTNIKÓW KONSOLIDOWANYCH FUNDUSZY	28	5.22.3. Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	50
	5.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	29	5.23. SEGMENTY OPERACYJNE	50
	5.13. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	30	5.24. INSTRUMENTY FINANSOWE	51
	5.14. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY	31	5.24.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)	53
	5.15. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ	31	5.24.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych ..	54
	5.15.1. Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST	32	5.24.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych	55
	5.15.2. Akcje własne	33	5.25. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	56
			5.25.1. Ryzyko rynkowe	56
			5.25.2. Ryzyko płynności	59
			5.25.3. Ryzyko kredytowe	60
			5.26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	62
			5.26.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	62
			5.26.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach	62
			5.27. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	63
			5.28. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	63
			5.29. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	63

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021 przekształcone
Środki pieniężne		52 220	47 326
Należności z tytułu dostaw i usług		327	432
Pozostałe należności		738	647
Wierzytelności nabyte	5.7	1 183 190	1 017 072
Nieruchomości inwestycyjne	5.9	32 418	32 019
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8	27 646	21 936
Rzeczowe aktywa trwałe	5.18.1	30 518	32 230
Wartości niematerialne	5.18.2	16 411	16 422
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 852	5 482
Suma aktywów		1 349 332	1 173 578

PASYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021 przekształcone
Zobowiązania:		660 304	624 493
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 711	12 390
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.12	55 604	74 194
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.10	459 842	438 100
Pochodne instrumenty finansowe	5.13	3 780	4 185
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.11	71 250	66 395
Rezerwy na świadczenia pracownicze		672	716
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.17.1	31 708	19 335
Pozostałe rezerwy	5.19	24 723	9 170
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		688 728	548 923
Kapitał akcyjny	5.15.1	22 270	23 127
Akcje własne	5.15.2	-	(15 058)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.15.3	19 132	11 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		244	497
Zyski zatrzymane		647 082	470 124
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		300	162
Kapitał własny razem		689 028	549 085
Suma pasywów		1 349 332	1 173 578

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.21.1	453 604	339 066
Przychody odsetkowe od wierzycielności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		263 420	235 324
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	8 562
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		1 161	9 434
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzycielności		189 023	85 746
Koszty działalności operacyjnej:	5.21.2	229 388	240 397
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		78 402	69 456
Amortyzacja		8 991	8 590
Usługi obce		39 686	35 185
Podatki i opłaty		98 382	81 952
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzycielności - Kredyt Inkaso		-	42 266
Pozostałe koszty operacyjne		3 927	2 948
Zysk na działalności operacyjnej		224 216	98 669
Przychody finansowe	5.21.3	2 761	6
Koszty finansowe	5.21.4	71 541	43 959
Zysk przed opodatkowaniem		155 436	54 716
Podatek dochodowy	5.17.2	12 442	4 739
Zysk netto, w tym przypisany:		142 994	49 977
Akcjonariuszom BEST		142 275	49 307
Udziałom niesprawującym kontroli		719	670
Pozostałe całkowite dochody netto		5 623	4 350
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych		5 710	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych, który może być przeniesiony do wyniku		-	1 486
Przeniesienie do rachunku wyników innych całkowitych dochodów jednostki stowarzyszonej		-	2 790
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto		(87)	74
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		148 617	54 327
Akcjonariuszom BEST		147 894	53 658
Udziałom niesprawującym kontroli		723	669
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.21.5	6,25	2,14
Rozwodniony	5.21.5	6,19	2,13

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021 przekształcone
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		155 436	54 716
Korekty o pozycje:		(88 434)	59 449
Amortyzacja		8 991	8 590
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(1 889)	(29)
Odsetki od zobowiązań finansowych		36 616	17 835
Wycena instrumentów pochodnych		(405)	3 234
Wynik na działalności inwestycyjnej		21	42
Zmiana stanu należności		(17)	157
Zmiana stanu zobowiązań	5.22.1	(19 089)	52 068
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów		15 106	7 139
Zmiana stanu wierzytelności		(166 118)	(78 715)
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną		-	33 704
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		34 881	22 618
Wycena programów motywacyjnych		1 952	-
Pozostałe pozycje netto	5.22.2	1 635	(7 125)
Zapłacony podatek dochodowy		(118)	(69)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		67 002	114 165
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		46	72
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		135	-
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(5 433)	(4 997)
Pozostałe pozycje netto		(94)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 346)	(4 925)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.10.1	34 000	40 668
Wpływy z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego realizowanego w formie warrantów		-	5 459
Skup akcji własnych		(10 041)	(15 023)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.10.1	194 000	107 500
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.10.1	(145 304)	(150 000)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.10.1	(61 052)	(65 276)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.22.3, 5.10.1	(34 902)	(16 723)
Płatności z tytułu leasingu	5.10.1	(2 724)	(1 856)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(30 205)	(31 570)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(577)	(692)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(56 805)	(127 513)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO		4 851	(18 273)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		43	(14)
Środki pieniężne na początek okresu		47 326	65 613
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		52 220	47 326

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku
(w tys. zł)

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 (przekształcone)		23 127	(15 058)	58 925	11 308	497	470 124	548 923	162	549 085
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	5 872	(253)	142 275	147 894	723	148 617
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	142 275	142 275	719	142 994
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	5 872	(253)	-	5 619	4	5 623
Pokrycie straty BEST SA za 2021 rok		-	-	(58 925)	-	-	58 925	-	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-	-	-	-	-	(585)	(585)
Wycena programów motywacyjnych	5.16	-	-	-	1 952	-	-	1 952	-	1 952
Rozliczenie skupu akcji własnych	5.15.2	(857)	15 058	-	-	-	(24 242)	(10 041)	-	(10 041)
Kapitał własny na dzień 31.12.2022		22 270	-	-	19 132	244	647 082	688 728	300	689 028
Kapitał własny na dzień 01.01.2021		23 127	-	58 925	1 457	538	420 817	504 864	200	505 064
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	4 392	(41)	49 307	53 658	669	54 327
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	49 307	49 307	670	49 977
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	4 392	(41)	-	4 351	(1)	4 350
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-	-	-	-	-	(707)	(707)
Rozliczenie programów motywacyjnych		-	-	-	5 459	-	-	5 459	-	5 459
Skup akcji własnych	5.15.2	-	(15 058)	-	-	-	-	(15 058)	-	(15 058)
Kapitał własny na dzień 31.12.2021 (przekształcone)		23 127	(15 058)	58 925	11 308	497	470 124	548 923	162	549 085

V. INFORMACJA DODATKOWA do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok

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

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

Dane jednostki dominującej:

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

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

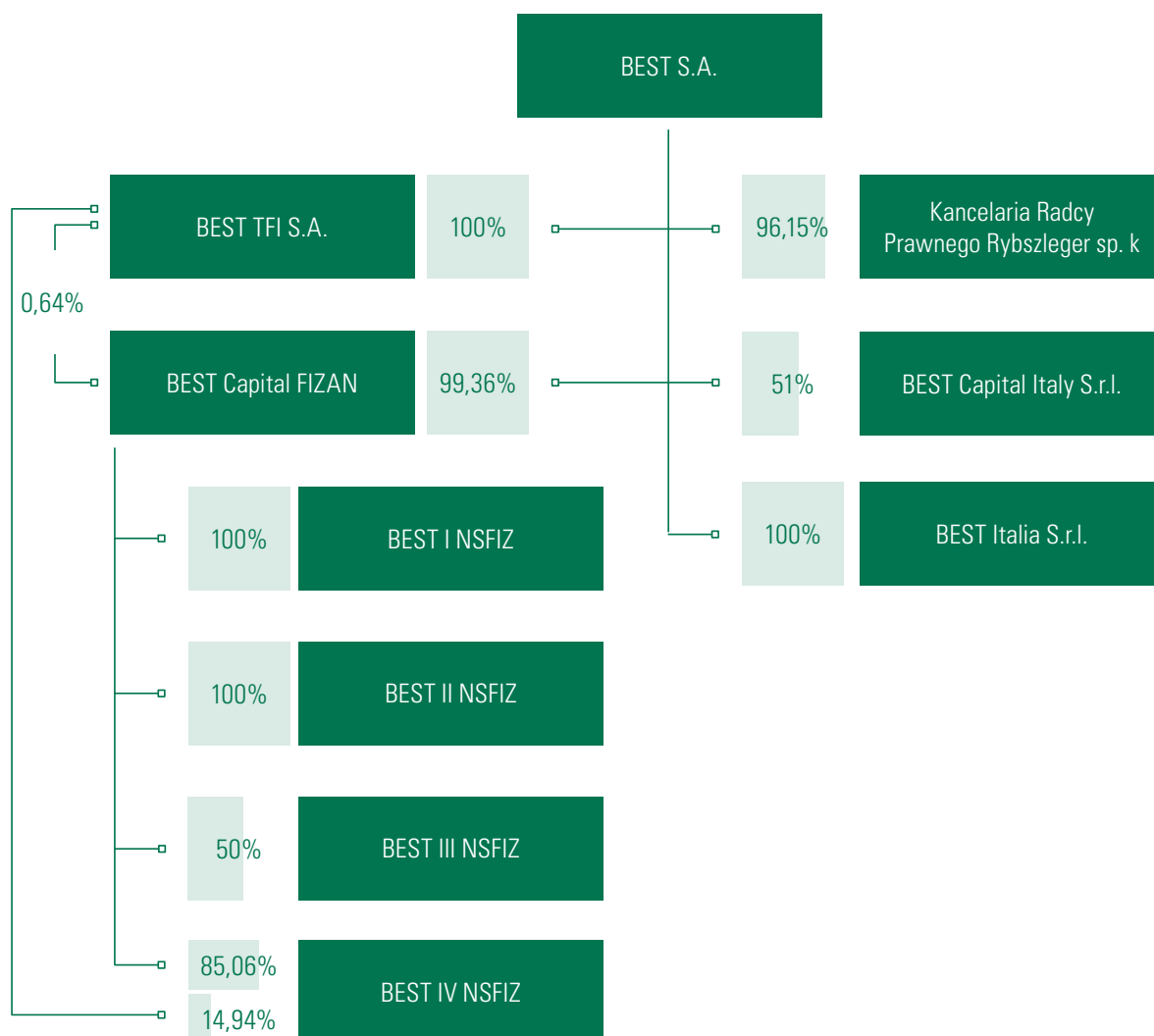


W 2022 roku miały miejsce następujące wydarzenia:

1) BEST IV NSFIZ wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez Towarzystwo o łącznej wartości 1,3 mln zł, których cena nabycia wynosiła 1 mln zł, oraz wyemitował certyfikaty o wartości 35 mln zł, które zostały objęte przez FIZAN. W związku z powyższym w 2022 r. udział bezpośredni FIZAN w tym funduszu wzrósł z 80,04 % do 85,06%, a udział Towarzystwa spadł z 19,96% do 14,94%.

2) FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST o łącznej wartości 15,8 mln zł, których cena nabycia wynosiła 5,3 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,37% na koniec 2021 roku do 99,36% na koniec 2022 roku, a udział Towarzystwa wzrósł z 0,63% do 0,64%.

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



5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

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

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

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

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

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

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

Jarosław Galiński	Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski	Członek Zarządu

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

W dniu 29 czerwca 2022 roku ZWZA BEST TFI S.A. powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Paulinę Strugała ze skutkiem od 30 czerwca 2022 roku. W dniu 29 czerwca 2022 roku wygaś mandat Pana Piotra Urbańczyka. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Towarzystwa jest następujący:

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

Pozostałe podmioty

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

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

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

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

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

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

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

Europejską „MSSF UE”. Obejmuje ono okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz dane za porównywalny okres sprawozdawczy.



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

nazwa podmiotu	zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
BEST, Towarzystwo	zgodnie z MSSF UE	bez przekształcania danych
Kancelaria	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ, BEST Capital FIZAN	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST Capital Italy, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są w następujący sposób:

- pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego;

Różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.

Różnice kursowe z tytułu wyceny pozycji pieniężnych (dotyczące transakcji ze spółkami włoskimi) po kursach innych, niż te po których zostały one rozliczone na moment początkowego ujęcia, ujmuje się w wyniku finansowym okresu w którym powstają. Zgodnie z warunkami zawartych umów nie stanowią one inwestycji netto w jednostki zagraniczne.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Spółkę

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

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

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

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

Zmiany MSSF 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:

- 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 po tej dacie),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja

wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub 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, podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz zobowiązania długoterminowe zawierające klauzule umowne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie)
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu

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.

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 po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 - transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Grupa ma zamiar zastosować powyższe zmiany dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy. Obecnie analizujemy ich wpływ na nasze przyszłe sprawozdania finansowe, jednak na moment obecny nie identyfikujemy istotnych zmian w związku z ich implementacją.

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

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.7
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.10.5
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.11
Programy motywacyjne rozliczane w formie akcji	5.16
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.17.1
Rzeczowe aktywa trwałe	5.18.1
Wartości niematerialne	5.18.2
Pozostałe rezerwy	5.19

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

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące zagrozić kontynuacji naszej działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wobec czego niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu możliwości prowadzenia działalności w obliczu trwającej wojny na Ukrainie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie identyfikujemy bezpośredniego wpływu tej sytuacji na działalność oraz sytuację finansową i operacyjną Grupy. Żaden z podmiotów należących do naszej Grupy Kapitałowej nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy, Rosji lub Białorusi oraz nie identyfikuje partnerów biznesowych, dla których ta sytuacja miałaby istotny wpływ.

Zdajemy sobie natomiast sprawę, że trwająca wojna może mieć wpływ na nastroje i skłonność do podejmowania nowych inwestycji

przez uczestników rynku kapitałowego, w tym inwestorów, do których kierujemy emisje naszych obligacji.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę również bieżącą sytuację ekonomiczną i zapowiadane zmiany prawne, nie identyfikujemy innych przesłanek, które mogłyby zagrozić kontynuacji działalności, w tym mogących świadczyć o braku zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.

5.4. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTA BŁĘDU

Po utracie znaczącego wpływu inwestycja w Kredyt Inkaso S.A. („Kredyt Inkaso”) wyceniana jest zgodnie z wartością godziwą. W 2022 roku Zarząd Spółki zweryfikował pierwotne oszacowanie wartości godziwej dokonane na dzień 31 grudnia 2021 roku. W wyniku powyższego uzyskał wycenę na poziomie 21 936 tys. zł i uznał, iż wartość ta stanowi wartość godziwą inwestycji w Kredyt Inkaso na dzień utraty znaczącego wpływu, tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku. Biorąc pod uwagę fakt, iż inwestycja w akcje Kredyt Inkaso traktowana jest jako instrument kapitałowy nieprzeznaczony do

obrotu, Zarząd zdecydował również o korekcie pierwotnie dokonanej klasyfikacji tak, aby prezentować zmiany wartości godziwej tego instrumentu w pozostałych całkowitych dochodach.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:	01.01.2021 31.12.2021 (zbadane)	korekta	01.01.2021 31.12.2021 (przekształcone)
Koszty działalności operacyjnej	262 333	(21 936)	240 397
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności - Kredyt Inkaso	64 202	(21 936)	42 266
Zysk na działalności operacyjnej	76 733	21 936	98 669
Zysk przed opodatkowaniem	32 780	21 936	54 716
Zysk netto, w tym przypisany:	28 041	21 936	49 977
Akcjonariuszom BEST	27 371	21 936	49 307

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:	01.01.2021 31.12.2021 (zbadane)	korekta	01.01.2021 31.12.2021 (przekształcone)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	32 780	21 936	54 716
Korekty o pozycje:	81 385	(21 936)	59 449
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną	55 640	(21 936)	33 704
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 165	-	114 165

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym:	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Kapitał własny razem
(zbadane)			
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	420 817	504 864	505 064
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	27 371	27 371	28 041
Wynik finansowy bieżącego okresu	27 371	27 371	28 041
Kapitał własny na dzień 31.12.2021	448 188	526 987	527 149
korekta			
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	21 936	21 936	21 936
Wynik finansowy bieżącego okresu	21 936	21 936	21 936
Kapitał własny na dzień 31.12.2021	21 936	21 936	21 936
(przekształcone)			
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	49 307	53 658	54 327
Wynik finansowy bieżącego okresu	49 307	49 307	49 977
Kapitał własny na dzień 31.12.2021	470 124	548 923	549 085

W skutek powyższego zmianie uległy również dane porównawcze zawarte w notach: 5.8. Inwestycje kapitałowe wycenianie w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, 5.15 Kapitał własny,

5.17 Opodatkowanie, 5.21.2 Koszty działalności operacyjnej, 5.21.5 Zysk przypadający na jedną akcję.

5.5. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2022 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń w roku 2022 roku należały:

- osiągnięcie najwyższego w historii poziomu spłat z portfeli wierzycelności w kwocie 419,6 mln zł oraz nabycie nowych portfeli wierzycelności o wartości nominalnej 522,4 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.7](#)
- zwiększenie limitu współpracy kredytowej o 150 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.10.3](#)
- wykup obligacji, spłata kredytów oraz innych zobowiązań finansowych w łącznej kwocie 244 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.10.1](#)
- ustanowienie nowego publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł oraz pozyskanie środków w drodze emisji obligacji o łącznej wartości 34 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.10.2](#)
- przyjęcie programów motywacyjnych opartych o akcje BEST S.A. obejmujących kluczowych pracowników Grupy → | [więcej na ten temat w nocie 5.16](#)
- rejestracja przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku umorzenia 857 tys. szt. akcji własnych, skupionych przez BEST S.A. w latach 2021 oraz 2022 → | [więcej na ten temat w nocie 5.15.2](#)



5.6. PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE

(w tys. zł)

Według stanu na 31 grudnia 2022:	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem
AKTYWA			
Środki pieniężne	52 220	-	52 220
Należności z tytułu dostaw i usług	327	-	327
Pozostałe należności	632	106	738
Wierzytelności nabyte	337 760	845 430	1 183 190
Nieruchomości inwestycyjne	-	32 418	32 418
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	27 646	27 646
Rzeczowe aktywa trwałe	-	30 518	30 518
Wartości niematerialne	-	16 411	16 411
Wartość firmy	-	12	12
Pozostałe aktywa	5 046	806	5 852
Suma aktywów	395 985	953 347	1 349 332
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 711	-	12 711
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	-	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	47 795	7 809	55 604
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	136 728	323 114	459 842
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 780	3 780
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	21 688	49 562	71 250
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12	660	672
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	31 708	31 708
Pozostałe rezerwy	24 723	-	24 723
Suma zobowiązań	243 671	416 633	660 304



Według stanu na 31 grudnia 2021:	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem
AKTYWA			
Środki pieniężne	47 326	-	47 326
Należności z tytułu dostaw i usług	432	-	432
Pozostałe należności	537	110	647
Wierzytelności nabyte	295 221	721 851	1 017 072
Nieruchomości inwestycyjne	-	32 019	32 019
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	21 936	21 936
Rzeczowe aktywa trwałe	-	32 230	32 230
Wartości niematerialne	-	16 422	16 422
Wartość firmy	-	12	12
Pozostałe aktywa	4 006	1 476	5 482
Suma aktywów	347 522	826 056	1 173 578
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 390	-	12 390
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	-	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	66 385	7 809	74 194
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	234 157	203 943	438 100
Pochodne instrumenty finansowe	-	4 185	4 185
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	19 390	47 005	66 395
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8	708	716
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	19 335	19 335
Pozostałe rezerwy	9 170	-	9 170
Suma zobowiązań	341 508	282 985	624 493

5.7. INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI NABYTE

(w tys. zł)

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Inwestycje w wierzytelności:	1 183 190	1 017 072
Procentowy udział w sumie bilansowej	88%	87%

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

Weryfikacja wartości estymowanych wpływów odbywa się oddzielnie dla wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oraz pozostających, nie rzadziej niż na dzień bilansowy. W szczególności w sytuacji gdy:

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

Weryfikacja przyczyn powstałych odchyłeń obejmuje w szczególności:

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

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Stan na początek okresu	1 017 072	938 357
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	452 443	321 070
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	263 420	235 324
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	189 023	85 746
odchylenia od wpłat rzeczywistych	59 643	69 438
wynik z tytułu przeszacowań	129 380	16 308
Pozostałe zmiany:	(286 325)	(242 355)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	131 543	156 708
spłaty wierzytelności	(419 578)	(398 625)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	1 710	(438)
Stan na koniec okresu, z tego:	1 183 190	1 017 072
do odzyskania w ciągu 1 roku	337 760	295 221
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	443 610	390 674
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	216 397	185 445
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	185 423	145 732

W 2022 roku Grupa nabyła 8 nowych portfeli o wartości nominalnej 522,4 mln zł, z czego na rynku polskim – 6 portfeli (wartość nominalna – 476,8 mln zł), a na rynku włoskim - 2 portfele (wartość nominalna – 45,6 mln zł).

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.14

Z perspektywy metodologii wyceny wierzytelności dzielimy na wierzytelności zabezpieczone hipotecznie oraz pozostałe.

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie	43 696	52 488
Wierzytelności niezabezpieczone	1 139 494	964 584
Razem:	1 183 190	1 017 072

Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie to wierzytelności wyceniane na podstawie szacowanych przepływów z nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie ich spłaty.

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC) w przedziałach czasowych, w tym:	2 640 153	2 291 369
do 1 roku	387 885	340 056
od 1 roku do 3 lat	721 594	647 631
od 3 do 5 lat	556 774	494 260
powyżej 5 lat	973 900	809 422

Analiza wrażliwości na zmianę szacowanych przyszłych wpływów (ERC)

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wierzytelności nabyte	1 183 190	1 017 072
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	118 319	101 707
spadek wpływów o 10%	(118 319)	(101 707)

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych, w tym:	2 640 153	2 291 369
poniżej 25%	1 310 879	1 028 291
25% - 50%	1 103 274	1 057 581
powyżej 50%	226 000	205 497

Stopa dyskontowa stosowana w modelach wyceny wierzytelności została obliczona w oparciu o cenę nabycia i pierwotnie oszacowane wpływy z portfela i jest stała w całym okresie ujmowania portfela w aktywach.

5.8. INWESTYCJE KAPITAŁOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Jako inwestycję kapitałową nieprzeznaczoną do obrotu traktujemy inwestycję w akcje Kredyt Inkaso i w związku z tym wyceniamy ją w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Możliwość przedstawiania późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w taki instrument kapitałowy w pozostałych całkowitych dochodach jest opcją nieodwołalną, co oznacza, iż

kwot z tytułu aktualizacji wartości godziwej prezentowanych w pozostałych całkowitych dochodach nie można będzie nigdy przenosić do wyniku finansowego, choć Spółka będzie mogła przenosić skumulowany zysk lub stratę w obrębie kapitału własnego. W wyniku finansowym ujmuje się jedynie ewentualne dywidendy wynikające z tej inwestycji.

ZNACZĄCE SZACUNKI

Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej.

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

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 13, aktywny rynek jest to rynek, na którym transakcje dotyczące składnika aktywów odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen. W następstwie nabycia we wrześniu 2016 r. przez Waterland

ponad 60% akcji Kredyt Inkaso ich poziom w wolnym obrocie (tzw. free float) zmniejszył się do 5,38%, przez co nastąpił drastyczny spadek wolumenu i wartości obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym GPW. Od tego czasu transakcje akcjami odbywają się z niedostateczną częstotliwością i mają zbyt niski wolumen, aby można było uznać, iż dostarczają wiarygodnych informacji na temat cen, co powoduje, że wskazane w definicji zawartej w MSSF 13 kryterium aktywnego rynku nie jest spełnione. Powyższe ma charakter trwały i w naszej ocenie znacząco wpływa na ocenę wartości godziwej akcji Kredyt Inkaso i w konsekwencji sprawia, że ceny notowane na tym rynku nie mogą stanowić wyłącznej podstawy do obliczenia wartości godziwej posiadanego przez nas pakietu akcji.

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

Mając na uwadze, iż do wyceny są wykorzystywane dane wsadowe z poziomu 1, 2 i 3, w ujęciu całościowym jest ona klasyfikowana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

→ Więcej o poziomach hierarchii wartości godziwej piszemy w nocie 5.24.3

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Akcje Kredyt Inkaso	27 646	21 936
Razem	27 646	21 936

Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso obejmuje 4 274 228 akcji zwykłych, stanowiących łącznie 33,14 % kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A.

Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 2022 r.

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
Metoda rynkowa (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
Metoda przychodowa (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych - 2 warianty wyceny)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	<p>Prognozowane przepływy pieniężne (dla 5-letniego okresu prognozy szczegółowej) oraz wartość rezydualna w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników w piątym okresie prognozy</p> <p>Stopa dyskontowa obliczona metodą składaną na podstawie kosztu kapitału własnego Kredyt Inkaso równa 14,95%</p> <p>Stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,75%</p>	<p>Wzrost wartości spłat o 10% przekłada się na wzrost wartości godziwej pakietu akcji o 11,9 mln zł</p> <p>Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 2,9 mln zł</p> <p>Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,5 mln zł</p>
Metoda oparta na cenie nabycia (skorygowane aktywa netto)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Rezerwa związana z kosztami sprzedaży aktywów	Wzrost wartości rezerwy o 10% przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,4 mln zł



Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 2021 r.

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



5.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych zostały ustalone w oparciu o operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnych rzeczoznawców. Do określenia wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście porównawcze - metodę porównywania parami bądź podejście dochodowe - metodę inwestycyjną.

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Nieruchomości inwestycyjne – cena nabycia	8 619	8 095
Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej, z tego ujęty w wyniku:	23 939	23 924
bieżącego okresu sprawozdawczego	15	8 295
lat poprzednich	23 924	15 629
Sprzedaż	(140)	-
Wartość godziwa	32 418	32 019

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych w aktywach Grupy wzrosła o 0,4 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, co związane jest głównie z nabyciem w trybie egzekucji jednej nowej nieruchomości, która stanowiła pierwotnie przedmiot zabezpieczenia naszych wierzytelności oraz sprzedażą jednej z dotychczas posiadanych.

Pozycja nieruchomości inwestycyjne obejmuje głównie nieruchomość gruntową niezabudowaną o powierzchni 4,0138 hektara położoną we Wrocławiu. W 2018 roku BEST podpisał przedwstępną umowę jej sprzedaży. Z postanowień między stronami wynika, że umowa sprzedaży zostanie zawarta pod warunkiem, w szczególności, wejścia w życie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przewidującego możliwość realizacji na nieruchomości inwestycji o charakterze mieszkaniowym. Pierwotny termin zawarcia umowy

sprzedaży upływał w 2020 roku. W związku z opóźnieniami przy ustalaniu planu zagospodarowania przestrzennego, spowodowanymi między innymi przez pandemię choroby COVID-19, strony przedłużyły termin na zawarcie umowy przyrzeczonej do dnia 30 czerwca 2025 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania warunki umowy nie zostały spełnione, a zatem nie ma przesłanek do przeklasyfikowania tej nieruchomości do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, poza nieruchomością opisaną powyżej, w aktywach Grupy znajdowało się pięć nieruchomości inwestycyjnych przejętych w wyniku egzekucji z wierzytelności nabytych. Po dacie bilansowej jedna z nich została sprzedana.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	74 338	185 499
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	346 541	212 031
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 013	20 008
Zobowiązania z tytułu leasingu	18 950	20 562
Razem, z tego:	459 842	438 100
krótkoterminowe	136 728	234 157
długoterminowe	323 114	203 943



5.10.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2022	185 499	212 031	20 008	20 562	438 100
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(121 935)	111 132	(1 823)	(3 356)	(15 982)
Otrzymane finansowanie	34 000	194 000	-	-	228 000
Spłata kapitału	(145 304)	(61 052)	-	(2 724)	(209 080)
Zapłacone odsetki i prowizje	(10 631)	(21 816)	(1 823)	(632)	(34 902)
Zmiany bezgotówkowe:	10 774	23 378	1 828	1 744	37 724
Zawarte umowy	-	-	-	892	892
Odsetki naliczone	10 774	23 408	1 828	606	36 616
Inne zmiany*	-	(30)	-	246	216
Stan zadłużenia na 31.12.2022	74 338	346 541	20 013	18 950	459 842

* w szczególności różnice kursowe z wyceny

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

* w szczególności różnice kursowe z wyceny



5.10.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2022 31.12.2022		01.01.2021 31.12.2021
Nowe emisje (wartość nominalna)	34 037	Nowe emisje (wartość nominalna)	40 668
seria W3	10 509	seria U	20 000
seria Y	10 000	seria W1	10 668
seria Z1	13 528	seria W2	10 000
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(145 304)	Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(150 000)
seria R4	(59 528)	seria Q2	(10 000)
seria T1	(55 776)	seria R1	(50 000)
seria T2	(30 000)	seria R2	(30 000)
Razem	(111 267)	seria R3	(60 000)
		Razem	(109 332)

W 2022 roku dokonaliśmy wykupu obligacji o łącznej wartości nominalnej 145,3 mln zł. Jednocześnie wyemitowaliśmy dwie serie (W3 i Z1) w ramach emisji publicznej oraz serię Y w ramach emisji

bezprospektowej – łącznie uzyskaliśmy z tego tytułu 34 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku nie naruszyliśmy żadnych kowenantów zawartych w warunkach emisji obligacji.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2022:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	2 148	18 142	20 290
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	10 000	10 459
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	1 088	8 889	9 977
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	1 112	9 155	10 267
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	1 080	9 025	10 105
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 540	11 700	13 240
Razem	74 706				7 427	66 911	74 338

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2021:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
R4	59 527	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	59 486	-	59 486
T1	55 776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	55 635	-	55 635
T2	30 000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	30 100	-	30 100
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	1 034	19 103	20 137
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	9 925	10 384
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	434	9 323	9 757
Razem	185 971				147 148	38 351	185 499

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

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Santander Bank Polska S.A.	38 019	2 083
ING Bank Śląski S.A.	308 091	203 708
BNP Paribas Bank Polska S.A.	-	5 389
Dell Bank International d.a.c.	431	851
Razem, z tego:	346 541	212 031
krótkoterminowe	105 868	63 858
długoterminowe	240 673	148 173

Wszystkie udzielone kredyty są w PLN.

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

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2032*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	305 758	44 242
Dell Bank International d.a.c.	01.02.2023	wg stopy stałej, płatne rocznie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	420	-
Santander Bank Polska S.A.	05.09.2028**	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie zakupu portfeli wierzytelności	38 000	12 000

* Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciążenia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 63 miesięcy. Termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na marzec 2028 roku.

** Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciążenia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi od 60 do 72 miesięcy. Termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na wrzesień 2028 roku.

W lutym 2022 roku rozszerzyliśmy dotychczasową współpracę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A., w wyniku czego dostępny limit kredytowy został zwiększony o 100 mln zł do kwoty 350 mln zł, które możemy przeznaczyć na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności. Limit ten jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu.

We wrześniu 2022 roku zawarliśmy z Santander Bank Polska S.A. nową umowę o kredyt rewalwingowy do kwoty 50 mln zł, którego celem jest finansowanie zakupu portfeli wierzytelności. Limit ten jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu.

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

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

→ Zabezpieczenia spłaty naszych zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.14

5.10.4. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2022:

Pożyczkodawcy	Wartość nominalna	Termin spłaty na dzień 31.12.2022	Oprocentowanie na dzień 31.12.2022	Wartość na dzień 31.12.2022
Zarząd BEST S.A.	20 000	31.12.2023	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 013
Razem, z tego:	20 000			20 013
krótkoterminowe	20 000			20 013

W 2022 roku zawarliśmy aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2023 roku.

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2021:

Pożyczkodawcy	Wartość nominalna	Termin spłaty na dzień 31.12.2021	Oprocentowanie na dzień 31.12.2021	Wartość na dzień 31.12.2021
Zarząd BEST S.A.	20 000	31.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 008
Razem, z tego:	20 000			20 008
krótkoterminowe	20 000			20 008

5.10.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W momencie zawarcia umowy dokonywana jest ocena, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli 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 leasingu posłużyla krańcowa stopa procentowa ustalona na poziomie:

- dla leasingów o wartości 7 075 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w PLN – 2,90% - 4,40%
- dla leasingów o wartości 11 875 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w EUR – 2,30% – 7,88%

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Umowy leasingu samochodów	35	87
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	18 254	19 345
Pozostałe umowy	661	1 130
Razem, w tym:	18 950	20 562
krótkoterminowe	3 420	3 143
długoterminowe	15 530	17 419

5.11. ZOBOWIĄZANIA WOBEC UCZESTNIKÓW KONSOLIDOWANYCH FUNDUSZY

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy to zobowiązania niewymagalne wobec inwestorów niekontrolujących w funduszach inwestycyjnych nad którymi Grupa BEST sprawuje kontrolę. Obecnie jedynym takim funduszem jest BEST III NSFIZ, którego 50% certyfikatów posiada Grupa, a 50% inwestor niezależny od Grupy. Zobowiązania te są

wyceniane do wartości godziwej przez wynik, przede wszystkim ze względu na fakt, że są one zarządzane w oparciu o wartość godziwą oraz taka klasyfikacja eliminuje „niedopasowanie księgowo”, które powstałoby w związku z konsolidacją metodą pełną wszystkich przychodów i kosztów funduszu.

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

wierzytelności i innych pozycji bilansowych, stanowiących aktywa netto funduszu i może podlegać w przyszłości modyfikacjom z tego tytułu.

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

Ocena sprawowania kontroli

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

- sprawowanie władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji BEST III NSFIZ zarządzane jest przez Towarzystwo, a zasadnicze, dla osiągnięcia wyników finansowych tego podmiotu, działania dotyczące zarządzania wierzytelnościami są realizowane przez BEST, bez możliwości zmiany zarządzającego, co wynika z zawartych umów.

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

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

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

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

Dokonana w 2022 r. dodatnia aktualizacja wartości portfeli wierzytelności BEST III NSFIZ, spowodowała większy niż w ubiegłym roku wzrost wartości aktywów netto funduszu i co za tym idzie - większy wzrost wyceny zobowiązania wobec naszego koinwestora.

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Stan na początek okresu	66 395	75 489
Zmiany stanu:	4 855	(9 094)
wycena zobowiązania w okresie ujęta w wyniku finansowym	34 881	22 618
umorzenie certyfikatów w okresie	(30 026)	(31 712)
Stan na koniec okresu, z tego:	71 250	66 395
krótkoterminowe	21 688	19 390
długoterminowe	49 562	47 005

Zgodnie z postanowieniami umownymi i statutem, fundusz BEST III NSFIZ jest zobligowany do proporcjonalnego wykupu certyfikatów będących w posiadaniu wszystkich jego uczestników, do wysokości posiadanych aktywów płynnych netto. Powyższe ograniczenie sprawia, iż wykazywane przez Grupę zobowiązanie wobec uczestników konsolidowanych funduszy nie ma określonego terminu wymagalności. Mając na uwadze powyższe, jego podział na część krótko i długoterminową został dokonany na podstawie szacowanych terminów realizacji wpływów z wierzytelności funduszu w przewidywanym w modelach wyceny okresie spłaty portfela.

Fundusz BEST III NSFIZ został utworzony w 2011 roku na czas określony i obecnie jego czas trwania został ustalony do 29 marca 2024 r., przy czym uczestnicy mogą podjąć uchwałę o przedłużeniu tego terminu. W przypadku nieprzedłużenia czasu trwania funduszu do dnia 29 września 2023 roku, nastąpi otwarcie jego likwidacji, która zgodnie z art. 249 ust. 1. ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi polega na: zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności funduszu, zaspokojeniu wierzycieli funduszu i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich certyfikatów inwestycyjnych. Ewentualne wcześniejsze zbycie wierzytelności przez fundusz, jako czynność generująca aktywa płynne, będzie miało wpływ na termin wymagalności prezentowanego zobowiązania.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	7 073	6 018
zobowiązania związane z inwestycjami w majątek trwały	1 093	96
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	3 630	3 109
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	9 667	7 932
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	2 381	2 561
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	24 589	46 632
Pozostałe	455	133
Razem, z tego:	55 604	74 194
krótkoterminowe	47 795	66 385
długoterminowe	7 809	7 809

W dniu 28 grudnia 2018 roku BEST zawarł umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości obowiązującą do 30 czerwca 2025 roku, o której piszemy w nocie 5.9 i otrzymał zaliczkę na poczet sprzedaży. W przypadku niedojścia do zawarcia umowy sprzedaży, zaliczka będzie podlegała zwrotowi.

W grudniu 2022 roku jeden z Funduszy z Grupy BEST zakupił nowy portfel wierzytelności, za który płatność podzielona była na trzy raty. Do dnia bilansowego opłacona została tylko pierwsza z nich, natomiast pozostałe płatności przypadają w następujących terminach: 6 239 tys. zł – do 8 marca 2023 r., 18 350 tys. zł – do 8 czerwca 2023 r.

5.13. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

waluty na dany moment). Przy początkowym ujęciu wartości godziwe 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 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
NDF (EUR/PLN)	3 780	4 185
Razem, w tym:	3 780	4 185
długoterminowe	3 780	4 185

Poniżej dane dotyczące transakcji forward nierozliczonych na dzień 31.12.2022:

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

5.14. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY

(w tys. zł)

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

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Stan na dzień 31.12.2022
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 227,1 mln zł), BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 158,8 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 184 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	31.12.2035	308 091
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym: BEST I NSFIZ (na kwotę 3,3 mln zł), BEST II NSFIZ (na kwotę 0,1 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (na kwotę 0,1 mln zł), zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 73,4 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	05.09.2033	38 019
zobowiązanie z tytułu umowy leasingu samochodu	weksel własny in blanco wystawiony przez Kancelarię	16.01.2024	35
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 694 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	01.06.2031	11 403

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

5.15. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

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

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Kapitał akcyjny	22 270	23 127
Akcje własne	-	(15 058)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe	19 132	11 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	244	497
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych przypisane Akcjonariuszom BEST	504 807	420 817
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	142 275	49 307
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	688 728	548 923
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	300	162

5.15.1. Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Kapitał zakładowy (statutowy)	22 158	23 015
Korekta hiperinflacyjna	112	112
Razem kapitał akcyjny	22 270	23 127

W 2022 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego BEST S.A. w wyniku umorzenia skupionych 857 000 sztuk akcji własnych. Kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 22 158 tys. zł i dzieli się na 22 158 tys. sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2022 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	81,52	24 783 134	85,82
Marek Kucner	3 068 125	13,85	3 068 125	10,62
Pozostali akcjonariusze	1 026 570	4,63	1 026 570	3,56
Razem	22 157 829	100	28 877 829	100

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



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	2,18	500 000	1,68
Pozostali akcjonariusze	1 273 450	5,53	1 273 450	4,28
Razem	23 014 829	100	29 734 829	100

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

5.15.2. Akcje własne

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

Łącznie, w związku z realizacją powyższej uchwały, Spółka nabyła 857 000 sztuk akcji własnych, stanowiących 3,72% jej kapitału zakładowego oraz 2,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia wyniosła 25 099 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. podjęło uchwały o umorzeniu skupionych akcji, a także o obniżeniu wysokości kapitału zakładowego Spółki o kwotę odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych, tj. o kwotę 857 tys. zł. Obniżenie kapitału zakładowego i związana z tym zmiana statutu Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 września 2022 r. Kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 22 158 tys. zł i dzieli się na 22 158 tys. sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

5.15.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wycena programów motywacyjnych	13 371	11 419
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	5 710	-
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	51	(111)
Razem	19 132	11 308

5.15.4. 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 *dlug netto/kapitałów własnych Grupy*, którego wartość nie powinna przekroczyć 2,50. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość tego wskaźnika wyniosła 0,60.

5.16. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych**

Do transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych zaliczamy programy motywacyjne, które przyznają osobom uprawnionym prawo do rozliczenia świadczeń i usług w akcjach BEST. Wartość

godziwa usług świadczonych przez osoby uprawnione, w zamian za ich przyznanie, ujmowana jest jako koszt wynagrodzeń w korespondencji z kapitałem rezerwowym w okresie nabywania uprawnień. Wartość płatności w formie akcji wyceniana jest metodą pośrednią tj. poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

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.

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	1 952	-
program I realizowany w akcjach	1 672	-
program II realizowany w akcjach	280	-

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

Program I realizowany w akcjach

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

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

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

Program II realizowany w akcjach

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

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

W ramach realizacji tego programu nie zostanie przyznanych więcej niż 1 130 000 akcji zwykłych nowych emisji.

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

Wartość godziwa prawa objęcia 1 akcji oraz istotne parametry zastosowane w wycenach:

Pula za rok obrotowy 2022	Program motywacyjny I	Program motywacyjny II
Cena akcji z dnia poprzedzającego ustanowienie programu motywacyjnego	21,00	21,00
Cena wykonania prawa objęcia akcji	1,00	25,00
Stopa wolna od ryzyka wyznaczona jako rentowność obligacji skarbowych	6,1%	7,3%
Oczekiwana zmienność cen akcji ustalona na podstawie historycznych cen akcji obserwowanych w analogicznym czasie do okresu pomiędzy dniem ustanowienia programu motywacyjnego a datą wykonania prawa objęcia akcji	33,7%	35,0%
Czas trwania programu motywacyjnego	1 rok	5 lat
Wartość godziwa prawa objęcia 1 akcji wyznaczona za pomocą modelu wyceny opcji Blacka-Scholes'a-Mertona	20,05	8,25

Wartość godziwa prawa objęcia 1 akcji oraz parametry dla puli akcji i warrantów przyznawanych w kolejnych latach zostaną wyznaczone w następnych latach odpowiednio z okresem realizacji Celu wyznaczanego na dany rok obrotowy.

5.17. OPODATKOWANIE

5.17.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

ZNACZĄCE OSĄDY

Nie stanowimy podatkowej grupy kapitałowej i rozpoznajemy aktywa z tytułu strat podatkowych podmiotów podlegających konsolidacji, o ile szacujemy uzyskanie dochodów umożliwiających ich rozliczenie w okresie do terminu przedawnienia.

Zgodnie z zapisami MSR 12 „Podatek dochodowy” nie tworzymy rezerw na podatki odroczone od inwestycji w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wobec powyższego tworzymy rezerwy na prognozowane realizacje inwestycji w perspektywie 3 lat od dnia bilansowego. Prognozy realizacji tych inwestycji zależą od naszych potrzeb finansowych oraz przyjętych na dany dzień bilansowy założeń dotyczących naszej dochodowości a także dostępności zewnętrznych i wewnętrznych źródeł finansowania. Większa od zakładanej dochodowość lub dostępność innych źródeł finansowania zmniejsza potrzeby w zakresie realizacji inwestycji i tym samym poziom wykorzystania utworzonych rezerw.

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3 518	3 338
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	3 518	3 338
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	35 226	22 673
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	3 518	3 338
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	31 708	19 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	31 708	19 335

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	
Stan na 01.01.2022	67	2 020	795	456	3 338
Zwiększenia	7	4 521	1 185	2 315	8 028
Zmniejszenia	-	4 550	1 262	2 036	7 848
Stan na 31.12.2022	74	1 991	718	735	3 518
Stan na 01.01.2021	-	1 793	181	141	2 115
Zwiększenia	67	4 689	1 061	1 496	7 313
Zmniejszenia	-	4 462	447	1 181	6 090
Stan na 31.12.2021	67	2 020	795	456	3 338

W związku z niepewnością co do wysokości przyszłych dochodów do opodatkowania w BEST S.A oraz Best Italia, które umożliwiłyby nam realizację ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznaliśmy aktywa od strat podatkowych poniesionych przez te podmioty

w łącznej wartości 51 475 tys. zł, co w przypadku zmiany szacunków co do możliwości ich wykorzystania w przyszłości, może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 9 930 tys. zł.

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której nie utworzono aktywa	Wartość potencjalnego aktywa od straty podatkowej
2018	1 489	283
2019	12 770	2 491
2020	5 504	1 095
2021	11 960	2 308
2022	19 752	3 753
Razem	51 475	9 930

Straty podatkowe w BEST wygenerowane w latach 2018-2022 ulegną przedawnieniu kolejno w latach 2023-2027. Straty podatkowe w spółce BEST Italia wygenerowane w pierwszych trzech latach jej działalności nie podlegają ograniczeniom czasowym

ani wartościowym co do możliwości ich rozliczenia z przyszłymi dochodami do opodatkowania. Obecna stawka podatku dochodowego we Włoszech wynosi 24%.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2022	3 931	14 544	98	4 100	22 673
Zwiększenia	16	13 906	308	-	14 230
Zmniejszenia	455	843	364	15	1 677
Stan na 31.12.2022	3 492	27 607	42	4 085	35 226
Stan na 01.01.2021	4 122	9 417	367	2 843	16 749
Zwiększenia	94	5 127	657	1 701	7 579
Zmniejszenia	285	-	926	444	1 655
Stan na 31.12.2021	3 931	14 544	98	4 100	22 673

Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na prognozowane realizacje inwestycji w jednostkach zależnych w perspektywie 3 lat od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 419 929 tys. zł (potencjalna

rezerwa 79 786 tys. zł). Na 31 grudnia 2021 roku różnice przejściowe z tego tytułu wynosiły 334 774 tys. zł, a potencjalna rezerwa z tytułu podatku odroczonego – 63 607 tys. zł.

5.17.2. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

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

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

Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Podatek dochodowy bieżący	107	65
Podatek dochodowy odroczony	12 335	4 674
Razem	12 442	4 739

Podatek dochodowy odroczony razem:

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(173)	(1 157)
powstały w okresie	(8 021)	(7 247)
odwrócony w okresie	7 848	6 090
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	12 553	5 924
powstały w okresie	14 230	7 579
odwrócony w okresie	(1 677)	(1 655)
Suma podatku od różnic przejściowych	12 380	4 767
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej	(7)	(67)
rozliczony w okresie	-	-
utworzone aktywo	(7)	(67)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	12 335	4 674
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	38	26



Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	155 436	54 716
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	29 533	10 396
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(17 091)	(5 657)
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych, aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(26 509)	(18 386)
przychodów podatkowych nieuwjętych w wyniku	2 069	1 752
nieaktywowanych strat podatkowych	3 746	2 325
odpisu aktualizującego wartość akcji Kredyt Inkaso	-	8 031
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	3 850	886
pozostałych różnic	(247)	(265)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	12 442	4 739
Efektywna stawka podatkowa	8%	9%

Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w wierzytelności. Na rynku polskim nabywamy wierzytelności poprzez należące do Grupy fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. Na rynku włoskim wierzytelności nabywane są przez BEST Capital Italy, zarządzaną przez podmiot posiadający odpowiednią licencję. Takie modele działania są wynikiem regulacji prawnych, dotyczących procesu sekurytyzacji przyjętych w Polsce i we Włoszech. Podmioty nabywające portfele pozyskują środki

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

5.18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2022	32 230	16 422	48 652
Nabycia	4 923	2 527	7 450
Likwidacje	(127)	-	(127)
Sprzedaż	(67)	-	(67)
Umorzenia	(6 453)	(2 538)	(8 991)
Różnice kursowe z przeliczenia	12	-	12
Stan na dzień 31.12.2022	30 518	16 411	46 929
Stan na dzień 01.01.2021	33 328	18 018	51 346
Nabycia	4 945	1 078	6 023
Likwidacje	(163)	(7)	(170)
Sprzedaż	(24)	-	(24)
Umorzenia	(5 854)	(2 667)	(8 521)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	-	(2)
Stan na dzień 31.12.2021	32 230	16 422	48 652

5.18.1. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

- są utrzymywane w celu wykorzystania ich w celach administracyjnych, procesie świadczenia usług, w celu oddania do 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 tego składnika.

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

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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

Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do 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 3 tys. 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 użytkowanym składnikiem aktywów, gdy leasingobiorca ma prawo do:

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

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

Składnik aktywów ujmowany jest po koszcie, który obejmuje:

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

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

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

z tytułu leasingu nieskutkującego koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

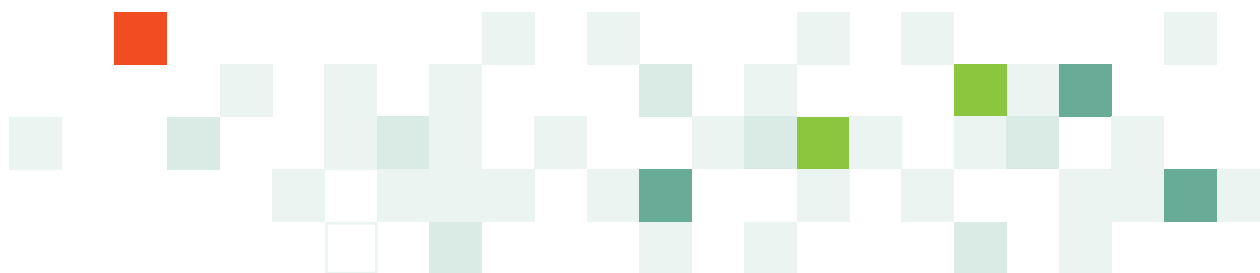
- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 – 15 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 3 – 10 lat,
- pozostałe środki trwałe, w tym:
 - meble 15 lat,
 - samochody służbowe 5 lat.

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Budynki i budowle	415	489
Urządzenia techniczne i maszyny	7 724	8 299
Środki transportu	2 947	2 722
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	944	946
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	1 032	538
Prawa do użytkowania	17 456	19 236
Razem	30 518	32 230

Na 31 grudnia 2022 roku prawa do użytkowania obejmują prawa do użytkowania najmowanych powierzchni o wartości 16 502 tys. zł, prawa do użytkowania urządzeń w kwocie 828 tys. zł oraz prawa do użytkowania samochodów stanowiących przedmiot leasingu

w kwocie 126 tys. zł. W okresie porównawczym wartość praw do użytkowania najmowanych powierzchni wynosiła 17 944 tys. zł, praw do użytkowania urządzeń – 1 083 tys. zł, a praw do użytkowania samochodów – 209 tys. zł.



Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe nie- przyjęte do używania	Prawa do użytkowania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA							
Stan na dzień 01.01.2022	6 346	25 959	4 247	2 603	538	23 248	62 941
Zwiększenia	-	2 839	555	145	1 285	914	5 738
Zmniejszenia	-	1 501	95	764	791	124	3 275
Stan na dzień 31.12.2022	6 346	27 297	4 707	1 984	1 032	24 038	65 404
Stan na dzień 01.01.2021	6 176	22 648	4 446	2 584	789	24 335	60 978
Zwiększenia	170	3 344	-	25	942	1 654	6 135
Zmniejszenia	-	33	199	6	1 193	2 741	4 172
Stan na dzień 31.12.2021	6 346	25 959	4 247	2 603	538	23 248	62 941
UMORZENIE							
Stan na dzień 01.01.2022	5 857	17 660	1 525	1 657	-	4 012	30 711
Zwiększenia	74	3 412	262	147	-	2 570	6 465
Zmniejszenia	-	1 499	27	764	-	-	2 290
Stan na dzień 31.12.2022	5 931	19 573	1 760	1 040	-	6 582	34 886
Stan na dzień 01.01.2021	5 791	14 638	1 399	1 535	-	4 287	27 650
Zwiększenia	66	3 041	226	126	-	2 464	5 923
Zmniejszenia	-	19	100	4	-	2 739	2 862
Stan na dzień 31.12.2021	5 857	17 660	1 525	1 657	-	4 012	30 711
WARTOŚĆ NETTO							
Stan na dzień 31.12.2022	415	7 724	2 947	944	1 032	17 456	30 518
Stan na dzień 31.12.2021	489	8 299	2 722	946	538	19 236	32 230



5.18.2. Wartości niematerialne

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Za wartości niematerialne uznaje się głównie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Niskowartościowe składniki wartości niematerialnych o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 tys. zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
System SIGMA do obsługi wierzytelności	9 365	10 405
Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	4 756	5 751
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	2 290	266
Razem	16 411	16 422

W 2022 roku ponosiliśmy głównie nakłady na wdrożenie w Spółce nowego systemu ERP, którego oddanie do użytkowania planowane jest stopniowo na 2023 oraz 2024 rok.

Wartości niematerialne – zmiany w okresie:

	System SIGMA	Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA				
Stan na dzień 01.01.2022	15 605	15 407	266	31 278
Zwiększenia	-	503	2 166	2 669
Zmniejszenia	-	-	142	142
Stan na dzień 31.12.2022	15 605	15 910	2 290	33 805
Stan na dzień 01.01.2021	15 605	15 591	294	31 490
Zwiększenia	-	1 106	284	1 390
Zmniejszenia	-	1 290	312	1 602
Stan na dzień 31.12.2021	15 605	15 407	266	31 278

UMORZENIA

Stan na dzień 01.01.2022	5 200	9 656	-	14 856
Zwiększenia	1 040	1 498	-	2 538
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2022	6 240	11 154	-	17 394
Stan na dzień 01.01.2021	4 160	9 312	-	13 472
Zwiększenia	1 040	1 627	-	2 667
Zmniejszenia	-	1 283	-	1 283
Stan na dzień 31.12.2021	5 200	9 656	-	14 856

WARTOŚĆ NETTO

Stan na dzień 31.12.2022	9 365	4 756	2 290	16 411
Stan na dzień 31.12.2021	10 405	5 751	266	16 422

5.19. POZOSTAŁE REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne obejmuje oczekiwane, nieponiesione jeszcze opłaty związane z umorzeniem postępowań egzekucyjnych, do poniesienia których jesteśmy zobowiązani na podstawie Ustawy o kosztach komorniczych. Szacując rezerwę dokonaliśmy analizy dostępnych danych operacyjnych dotyczących postępowań będących obecnie w egzekucji. Wyodrębniliśmy te postępowania, dla których, biorąc pod uwagę ich obecny stan prawny, prawdopodobny

jest w przyszłości wypływ środków związanych z opłatami za umorzenie. Następnie oszacowaliśmy prawdopodobieństwo wypływu tych środków na podstawie danych historycznych.

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

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	24 723	9 170
Razem, z tego:	24 723	9 170
krótkoterminowe	24 723	9 170

Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	Wartości za okres 01.01.2022 31.12.2022	Wartości za okres 01.01.2021 31.12.2021
	Stan na bilans otwarcia	9 170
Utworzenie	23 741	12 995
Wykorzystanie	(6 115)	(2 272)
Rozwiązanie	(2 073)	(1 553)
Stan na bilans zamknięcia	24 723	9 170

W bieżącym okresie, mając na uwadze postępowania będące w czynnej egzekucji, dla których w oczekiwanym terminie nie otrzymaliśmy żadnych wpłat, zdecydowaliśmy o zwiększeniu rezerwy na koszty związane z ich umorzeniem.

5.20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, III Wydziałem Cywilnym, pod sygn. akt III C 1088/16 toczy się postępowanie w sprawie z powództwa Kredyt Inkaso S.A. z/s w Warszawie przeciwko BEST i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu BEST) o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 60 734 500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa

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

→ Więcej informacji na temat postępowania w sprawie z powództwa Kredyt Inkaso S.A. znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2022 roku.

5.21. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Metoda pomiaru wyniku finansowego i sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów

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

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

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Ze względu na fakt, że inwestowanie w jednostki prowadzące działalność dotyczącą nabywania wierzytelności i uzyskiwania przychodów z tych wierzytelności stanowi element podstawowej działalności Grupy związany z inwestycjami w wierzytelności (w tym przypadku w sposób pośredni), to nasz udział w wyniku stowarzyszonych z nami jednostek, prowadzących taką samą jak my działalność podstawową, prezentujemy w przychodach z działalności operacyjnej.

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

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

W 2022 roku prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości, a głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	263 420	235 324
Udział w zysku Kredyt Inkaso, z tego:	-	8 562
przeniesienie do rachunku wyników innych całkowitych dochodów jednostki stowarzyszonej	-	(2 790)
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej, z tego:	1 161	9 434
wycena nieruchomości inwestycyjnych	93	8 295
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	189 023	85 746
odchylenia od wpłat rzeczywistych	59 643	69 438
wynik z tytułu przeszacowań	129 380	16 308
Razem	453 604	339 066

W 2022 roku nasze przychody z działalności operacyjnej wzrosły o 34% w stosunku do roku ubiegłego. Wynika to przede wszystkim z istotnie wyższego wyniku na oczekiwanych stratach kredytowych. Utrzymujące się istotne dodatnie odchylenia wielkości spłat od planu,

będące potwierdzeniem skuteczności przyjętej przez nas strategii dochodzenia wierzytelności, skłoniły nas do aktualizacji wartości odzysków zakładanych do tej pory w modelach wyceny.

5.21.2. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

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

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

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

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

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

Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	78 402	69 456
wynagrodzenia	62 613	57 813
składki na ubezpieczenia społeczne	11 476	9 802
programy motywacyjne oparte o akcje	1 952	-
świadczenia na rzecz pracowników	2 361	1 841
Amortyzacja	8 991	8 590
prawa do użytkowania	2 617	2 159
Usługi obce	39 686	35 185
Podatki i opłaty, w tym:	98 382	81 952
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	86 480	72 396
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności – Kredyt Inkaso	-	42 266
Pozostałe koszty operacyjne	3 927	2 948
Razem	229 388	240 397

W 2022 r. koszty operacyjne Grupy BEST wyniosły 229,4 mln zł i, z uwagi na dokonany w 2021 r. odpis aktualizujący wartość inwestycji w Kredyt Inkaso w wysokości 42,3 mln zł, łącznie były o 11 mln zł niższe niż w 2021 roku.

Wartość pozostałych kategorii kosztów operacyjnych (bez odpisu na Kredyt Inkaso) wzrosła o 31,3 mln zł (16%) w stosunku do roku poprzedniego, z tego koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o 12,9%, opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności o 19,5%, a pozostałe o 14,6%.

Zatrudnienie (w osobach):

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Ilość osób zatrudnionych	703	682

5.21.3. Przychody finansowe
(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody finansowe obejmują odsetki od zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, a także nadwyżkę dodatnich różnic kursowych, powstałych z przeliczenia pozycji ujętych w walutach obcych, nad ujemnymi. Do przychodów finansowych

zaliczamy również dodatnią wycenę instrumentów pochodnych oraz zyski na sprzedaży udziałów, akcji i papierów wartościowych podmiotów niekonsolidowanych.

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 881	-
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	475	5
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	405	-
Pozostałe	-	1
Razem	2 761	6

5.21.4. Koszty finansowe
(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty finansowe są to przede wszystkim koszty finansowania zewnętrznego: odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych (w szczególności z tytułu emisji obligacji) ujmowane z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Do kosztów finansowych zaliczamy również: wycenę zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy, wycenę instrumentów

pochodnych, straty na sprzedaży udziałów, akcji i papierów wartościowych podmiotów niekonsolidowanych, koszty związane z nabyciem jednostek zależnych oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych, powstałych z przeliczenia pozycji ujętych w walutach obcych, nad dodatnimi.

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Odsetki od zobowiązań finansowych	35 993	17 522
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	34 881	22 618
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	-	3 234
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	118
Pozostałe	667	467
Razem	71 541	43 959

W 2022 roku koszty finansowe Grupy BEST wyniosły 71,5 mln zł i wzrosły o 27,6 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu kosztów finansowania dłużnego (wzrost o 18,5 mln zł/r/r), co w dużej mierze związane jest ze wzrostem poziomu

bazowych stóp procentowych oraz wzrostem wartości zobowiązania wobec naszego koinwestora w funduszu BEST III NSFIZ, o czym piszemy w nocie 5.11.

5.21.5. Zysk przypadający na jedną akcję

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez

przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji rozwodniających uwzględnia efekt rozwodnienia związany z programami motywacyjnymi rozliczanymi w instrumentach kapitałowych zamiennych na akcje BEST.

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	142 275	49 307
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 754	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	230	182
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	6,25	2,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	6,19	2,13

5.22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

5.22.1. Zmiana stanu zobowiązań

(w tys. zł)

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(18 590)	50 102
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	321	1 523
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(997)	633
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	180	(142)
Pozostałe zmiany	(3)	(48)
Razem	(19 089)	52 068



5.22.2. Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(394)	(8 490)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 829	(37)
Aktualizacja rezerwy na odprawy emerytalne ujęta w kapitałach	200	142
Kredyt na zakup majątku trwałego rozliczany bezgotówkowo	-	1 260
Razem	1 635	(7 125)

5.22.3. Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Odsetki i prowizje od obligacji	(10 631)	(9 987)
Odsetki i prowizje od kredytów	(21 816)	(4 782)
Odsetki od pożyczek	(1 823)	(1 061)
Odsetki od leasingu	(632)	(576)
Pozostałe prowizje od zobowiązań finansowych	-	(317)
Razem	(34 902)	(16 723)

5.23. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Polska	437 522	322 228	1 090 629	928 453
Włochy	16 082	16 838	92 561	88 619
Razem	453 604	339 066	1 183 190	1 017 072

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Polska	96%	95%	92%	91%
Włochy	4%	5%	8%	9%
Razem	100%	100%	100%	100%

5.24. INSTRUMENTY FINANSOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

Grupa BEST do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje:

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

Wierzytelności nabyte

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

Należności z tytułu dostaw i usług / Pozostałe należności

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

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

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

Należności z tytułu pożyczek, obligacji

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje:

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Składnik aktywów jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się:

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

5.24.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	1 236 449	1 065 170
wierzytelności nabyte	1 183 190	1 017 072
należności	1 039	772
środki pieniężne	52 220	47 326
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:	27 646	21 936
akcje Kredyt Inkaso	27 646	21 936
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	511 816	509 185
zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	459 842	438 100
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	51 974	71 085
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:	75 030	70 580
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	71 250	66 395
pochodne instrumenty finansowe	3 780	4 185

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

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku:	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		Razem netto
	wierzytelności	należności	środki pieniężne	akcje Kredyt Inkaso	zobow. odsetkowe	zobow. handlowe	zobow. wobec uczestników funduszy	pochodne instrumenty finansowe	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	263 420	-	475	-	(35 993)	-	-	-	227 902
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	2 100	43	-	(235)	(27)	-	-	1 881
(Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Zyski/(straty) z tytułu przeszacowania	129 380	-	-	-	-	-	-	-	129 380
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym odchylenia od wpłat rzeczywistych)	59 643	-	-	-	-	-	-	-	59 643
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	5 710	-	-	(34 881)	405	(28 766)
Razem	452 443	2 098	518	5 710	(36 228)	(27)	(34 881)	405	390 038

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

5.24.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych (w tys. zł)

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

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021	Kategoria	Nota
Akcje Kredyt Inkaso	27 646	21 936	3	5.8
Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania	3 780	4 185	2	5.13
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	71 250	66 395	3	5.11

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

	Stan na dzień 31.12.2022		Stan na dzień 31.12.2021	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1 065 467	1 183 190	959 920	1 017 072
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1	74 125	74 338	186 861	185 499
Zobowiązania z tytułu kredytów – Kategoria 3	346 541	346 541	212 031	212 031
Zobowiązania z tytułu pożyczek – Kategoria 3	20 013	20 013	20 008	20 008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	51 974	51 974	71 085	71 085

Wierzytelności nabyte

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

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych ugód, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nie otrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie

wyceny wierzytelności jeszcze przed ich nabyciem, a następnie poprzez indywidualnie ustalone strategie windykacyjne. Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z podobnych pakietów wierzytelności.

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

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

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

Obligacje

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej.

Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku i porównywalnych z nimi została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki.

5.25. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

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

5.25.1. Ryzyko rynkowe**Ryzyko walutowe**

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje narażone na ryzyko walutowe.

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)
Aktywa finansowe:	42 130	39 268
Wierzytelności nabyte	19 736	19 267
Środki pieniężne	1 999	1 625
Pozostałe należności	97	109
Należności z tytułu notes*	20 298	18 267
Zobowiązania finansowe:	23 465	21 604
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 532	2 717
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych notes*	20 298	18 267
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	635	620
Pochodne instrumenty finansowe	11 930	11 930

* Pozycje należności z tytułu notes oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych notes wynikają z transakcji pomiędzy dwoma podmiotami z Grupy, która jest eliminowana w procesie konsolidacji. Są to jednak pozycje narażone na ryzyko walutowe ze względu na fakt, iż transakcja jest zrealizowana pomiędzy podmiotami z różnymi walutami funkcjonalnymi. Różnice kursowe z niej wynikające w jednym podmiocie obciążają wynik Grupy, a w drugim - nie przechodzą przez wynik lecz są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

Na koniec 2022 roku przeprowadziliśmy analizę wrażliwości naszych głównych pozycji bilansowych na ryzyko walutowe przy założeniu, że kurs EUR/PLN uległby zmianie o 10%.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe oraz wpływ zmiany kursu na wynik vs inne całkowite dochody

Zmiana kursu w EUR o 10% spowodowałaby odpowiednio wzrost lub spadek wyniku o kwotę 2 105 tys. zł ze względu na ekspozycje podmiotów Grupy z walutą funkcjonalną PLN.

Aktywa i pasywa mające wpływ na wynik (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną PLN)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2022 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	175	82	(82)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	72	34	(34)
Należności finansowe od podmiotów powiązanych	20 298	9 520	(9 520)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	58	(27)	27
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 431	(1 141)	1 141
Pochodne instrumenty finansowe*	11 930	(6 363)	6 363
Wpływ na wynik		2 105	(2 105)

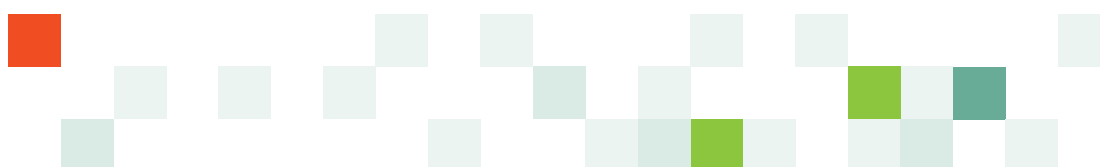
* dotyczy zmiany kursu terminowego

Zmiana kursu w EUR o 10% spowodowałaby odpowiednio wzrost lub spadek innych całkowitych dochodów o kwotę 286 tys. zł ze względu na ekspozycje podmiotów Grupy z walutą funkcjonalną EUR.

Aktywa i pasywa mające wpływ na inne całkowite dochody (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną EUR)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2022 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Wierzytelności nabyte	19 736	9 257	(9 257)
Środki pieniężne	1 824	855	(855)
Pozostałe należności	26	12	(12)
Zobowiązania finansowe od podmiotów powiązanych	20 298	(9 520)	9 520
Zobowiązania z tytułu leasingu	101	(47)	47
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	577	(271)	271
Wpływ na inne całkowite dochody		286	(286)

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

* dotyczy zmiany kursu terminowego



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

Ryzyko stóp procentowych

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko stopy procentowej są obecnie zobowiązania finansowe z tytułu obligacji i kredytów oraz środki pieniężne (depozyty bankowe). Dokonaliśmy analizy wrażliwości pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1pp. Jako wartość podatną na ryzyko przyjęta została wartość bilansowa poszczególnych pozycji. Z analizy zostały wyłączone zobowiązania

o stałej stopie procentowej. Na bieżąco monitorujemy sytuację rynkową i potencjalne przesłanki do zmian rynkowych poziomów stóp procentowych.

Wpływ zmiany stóp procentowych o 1 pp na wynik finansowy i kapitały własne po opodatkowaniu wskazano poniżej.

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2022	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne	52 220	522	(522)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	357 172	(3 345)	3 345
Wpływ przed opodatkowaniem		(2 823)	2 823
Podatek (19%)		444	(444)
Wpływ po opodatkowaniu		(2 379)	2 379

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2021	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne	47 326	473	(473)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	404 308	(3 189)	3 189
Wpływ przed opodatkowaniem		(2 716)	2 716
Podatek (19%)		230	(230)
Wpływ po opodatkowaniu		(2 486)	2 486

W 2022 roku wysokość naszego zysku netto i kapitałów własnych uległaby zmianom odpowiednio o 2,4 mln zł w przypadku, gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych zmieniły się o 1 pp.

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom trwają prace nad zastąpieniem wskaźnika WIBOR wskaźnikiem alternatywnym. Na bieżąco monitorujemy postęp pracy w tym zakresie. Zgodnie z najlepszą wiedzą, nie spodziewamy się istotnego wpływu reformy IBOR na zobowiązania finansowe, jednak nie możemy jednoznacznie określić jej wpływu z uwagi na trwające prace legislacyjne.

5.25.2. Ryzyko płynności

Ekspozycjami najbardziej narażonymi na ryzyko płynności są zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek, stanowiące istotne źródło finansowania nabycia pakietów wierzytelności. Staramy się by inwestycje w wierzytelności gwarantowały stabilny wzrost wartości i jednocześnie pozwalały na okresową realizację części zaangażowanych środków pieniężnych w celu spłaty zobowiązań, dalszych reinwestycji oraz wsparcia wydatków operacyjnych lub inwestycji infrastrukturalnych.

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

Wykorzystujemy narzędzia do efektywnego zarządzania płynnością w Grupie oraz posiadamy dostęp do zdywersyfikowanych źródeł finansowania umożliwiających regulowanie bieżących zobowiązań w sytuacji obniżonej płynności. Dysponujemy ważnym prospektem, na podstawie którego możemy dokonywać publicznych emisji obligacji. Grupa posiada także limity kredytowe w ING Banku Śląskim S.A. na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 350 mln zł oraz w Santander Bank Polska S.A. na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 50 mln zł.

Poniżej przedstawiamy strukturę wymagalności zobowiązań finansowych.

Stan na dzień 31.12.2022

Zobowiązania z tytułu:	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie					
			0–3 m-ce	3–6 m-ce	6–12 m-ce	1–3 lata	3–5 lat	powyżej 5 lat
obligacji	74 338	99 020	2 025	1 925	3 912	31 618	59 540	-
pożyczek	20 013	22 126	524	530	21 072	-	-	-
kredytów	346 541	428 873	28 057	28 320	55 579	200 998	108 647	7 272
leasingów	18 950	21 076	732	1 267	1 472	5 409	5 206	6 990
handlowe	51 974	51 974	25 815	18 350	-	7 809	-	-
Razem	511 816	623 069	57 153	50 392	82 035	245 834	173 393	14 262

Stan na dzień 31.12.2021

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

Z analizy wyłączyliśmy zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy oraz wycenę instrumentu pochodnego NDF.

Wartość tych zobowiązań wynosiła odpowiednio:

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	71 250	66 395
pochodne instrumenty finansowe	3 780	4 185

Zobowiązania regulujemy zgodnie z terminem i nie przewidujemy problemów z ich spłatą w przyszłości. W przypadku naruszenia przez nas warunków zaciągniętych zobowiązań finansowych wierzycielom może przysługiwać prawo do żądania przedterminowej spłaty, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą płynność finansową. W celu ograniczenia tego ryzyka na bieżąco analizujemy wskaźniki zadłużenia oraz realizujemy strategię inwestycyjną pozwalającą na utrzymywanie teraz i w przyszłości wskaźników na bezpiecznych poziomach.

→ Więcej informacji na temat płynności finansowej (w tym analiza luki płynności) znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2022 roku.

5.25.3. Ryzyko kredytowe

Ekspozycje głównych aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wierzytelności nabyte	1 183 190	1 017 072
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	1 038	1 069

Mimo posiadania znaczącej wartości środków pieniężnych uznajemy, że nie są one istotnie narażone na ryzyko kredytowe. Powodem jest fakt, że utrzymujemy i lokujemy swoje środki pieniężne głównie na rachunkach i depozytach w Polsce.

Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte stanowiły 88% aktywów Grupy wg stanu na 31.12.2022 r.

	Stan na dzień 31.12.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wierzytelności nabyte	1 183 190	1 017 072
suma bilansowa	1 349 332	1 173 578
% udział aktywów w sumie bilansowej	88%	87%

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego w odniesieniu do wierzytelności nabytych są przede wszystkim:

- błędna wycena pakietów wierzytelności na etapie ich nabycia,
- pogorszenie się sytuacji gospodarczej i niewypłacalność dłużników,
- zmiany regulacji prawnych, w szczególności dotyczących procesu dochodzenia wierzytelności.

Mając na uwadze powyższe, ryzyko kredytowe ograniczamy głównie w procesie wyceny wierzytelności dokonywanej ich przed zakupem oraz poprzez swoje działania, które na bieżąco wpływają na efektywność procesu ich dochodzenia.

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

→ Wartość przeszacowań wierzytelności została zaprezentowana w nocie 5.7.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Utrata wartości aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 9

Grupa dokonuje odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności w zależności od zmiany poziomu ryzyka kredytowego, który nastąpił od momentu powstania należności, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje.

W szczególności przy ocenie ryzyka utraty wartości analizowane są następujące zdarzenia:

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

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

Poniżej prezentujemy odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach:

	Należności bez utraty wartości	Należności z utratą wartości
Stan na dzień 01.01.2022:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 069	139
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(139)
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 069	-
Stan na dzień 31.12.2022:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 038	138
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:	-	(138)
odpisy na początek okresu	-	(139)
zwiększenia	-	(1)
zmniejszenia	-	2
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 038	-

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

Utrata wartości aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe, a także odwrócenie strat ujmowane są w wyniku bieżącego okresu.

5.26. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.26.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia członków Zarządu BEST określa Rada Nadzorcza, w zależności od zakresu odpowiedzialności i warunków rynkowych. W latach 2022 i 2021 łączne wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Wynagrodzenia oraz premie	1 635	4 505

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wynosiły odpowiednio:

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Zarząd		
od jednostki dominującej	1 147	4 074
od pozostałych jednostek z Grupy	27	23
Rada Nadzorcza		
od jednostki dominującej	461	408

Poza wynagrodzeniami Członkowie Zarządu BEST są uprawnieni do długoterminowych świadczeń z tytułu realizacji programów motywacyjnych rozliczanych w formie akcji.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.16.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członka Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku

zapłaciliśmy odsetki od tej pożyczki w wysokości 1 823 tys. zł. W dniu 7 listopada 2022 roku termin spłaty pożyczki został przesunięty na 31 grudnia 2023 roku.

→ | Zobowiązania z tytułu pożyczek zaprezentowano w nocie 5.10.4

Inne transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej BEST:

	przychody za okres:		należności na:	
	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Zarząd	41	21	24	20

Zarówno w 2022 roku, jak i w 2021 roku nie miały miejsca żadne transakcje z Członkami Rady Nadzorczej BEST.

5.27. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

(w złotych)

Spółki z Grupy ujmują koszty badania sprawozdań finansowych w okresach, w których faktycznie prowadzone są prace audytowe. Poniżej zaprezentowaliśmy wynagrodzenie podmiotu badającego

sprawozdania finansowe - Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. ujęte w kosztach okresów sprawozdawczych zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku.

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Wynagrodzenie za badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	479 430	468 158
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	247 533	235 827

Zgodnie z zawartymi umowami całkowity koszt wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2022 rok wynosi 685 tys. złotych (za 2021 rok – 614,5 tys. złotych).

5.28. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

5.29. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie identyfikujemy żadnych zdarzeń, mających miejsce po dniu bilansowym, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 4 kwietnia 2023 roku do publikacji w dniu 5 kwietnia 2023 roku.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Maciej Bardan
Członek Zarządu BEST S.A.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Galus-Bucior
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

UL. ŁUŻYCKA 8A,
81-537 GDYNIA
Tel. +49 58 769 92 99
www.best.com.pl