

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

ZA TRZECI KWARTAŁ 2022 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU	3
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU	5
1.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	5
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
4.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5.	INFORMACJA DODATKOWA	9
III.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU	37
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	37
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	38
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	39
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	40
5.	INFORMACJA DODATKOWA	41
IV.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU	43

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
Przychody z działalności operacyjnej	360 823	248 291	76 967	54 468
Zysk przed opodatkowaniem	141 618	61 976	30 209	13 596
Zysk netto	132 425	60 659	28 248	13 307
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	131 921	60 121	28 140	13 189
Całkowite dochody	134 023	62 152	28 589	13 634
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	133 509	61 614	28 479	13 516
Spląty wierzytelności nabytych	319 165	304 166	68 081	66 725
Liczba akcji (w tys. szt.) - podstawowa	22 955	23 015	22 955	23 015
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	23 214	23 199	23 214	23 199
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	5.75	2.61	1.23	0.57
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	5.68	2.59	1.21	0.57
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	90 408	167 038	19 285	36 643
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 531)	(3 070)	(967)	(673)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(95 301)	(169 021)	(20 329)	(37 078)
Przeptywy pieniężne netto razem	(9 424)	(5 053)	(2 011)	(1 108)
Stan na dzień:	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa	1 269 388	1 173 578	260 665	255 159
Zobowiązania	593 519	624 493	121 877	135 777
Kapitał własny	675 869	549 085	138 788	119 382
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	675 658	548 923	138 745	119 347
Kapitał akcyjny	22 270	23 127	4 573	5 028



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2022	01.01.2021
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Przychody z działalności operacyjnej	68 641	69 302	14 642	15 203
Strata przed opodatkowaniem	(40 639)	(14 613)	(8 669)	(3 206)
Strata netto	(39 553)	(13 824)	(8 437)	(3 033)
Całkowite dochody	(38 447)	(13 824)	(8 201)	(3 033)
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	22 955	23 015	22 955	22 955
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	23 214	23 199	23 214	23 199
Strata na jedną akcję (w zł / EUR)	(1.72)	(0.60)	(0.37)	(0.13)
Rozwodniona strata na jedną akcję (w zł / EUR)	(1.70)	(0.60)	(0.36)	(0.13)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 524)	(336)	(2 885)	(74)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 608)	128 624	(983)	28 216
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 387	(130 689)	2 429	(28 669)
Przepływy pieniężne netto razem	(6 745)	(2 401)	(1 439)	(527)
Stan na dzień:	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa	381 254	387 063	78 289	84 155
Zobowiązania	319 932	280 520	65 697	60 991
Kapitał własny	61 322	106 543	12 592	23 165
Kapitał akcyjny	22 270	23 127	4 573	5 028

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2022 roku

- kurs na dzień 30.09.2022 roku 4,8698 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2022 roku 4,6880 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2021 roku

- kurs na dzień 31.12.2021 roku 4,5994 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2021 roku 4,5585 PLN/EUR

Kursy średnie Euro zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

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

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2022 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021 przekształcone
Środki pieniężne		37 976	47 326
Należności z tytułu dostaw i usług		379	432
Pozostałe należności		584	647
Wierzytelności nabyte	5.8.1	1 120 908	1 017 072
Nieruchomości inwestycyjne		32 418	32 019
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8.2	23 044	21 936
Rzeczowe aktywa trwałe	5.8.9	30 622	32 230
Wartości niematerialne	5.8.9	16 684	16 422
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		6 761	5 482
Suma aktywów		1 269 388	1 173 578

PASYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021 przekształcone
Zobowiązania:		593 519	624 493
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 272	12 390
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.8.4	50 252	74 194
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.8.3	405 948	438 100
Pochodne instrumenty finansowe	5.8.5	8 580	4 185
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.6	66 853	66 395
Rezerwy na świadczenia pracownicze		716	716
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.8.7	28 456	19 335
Pozostałe rezerwy	5.8.10	22 433	9 170
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		675 658	548 923
Kapitał akcyjny		22 270	23 127
Akcje własne		-	(15 058)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.8.11	15 683	11 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		977	497
Zyski zatrzymane		636 728	470 124
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli		211	162
Kapitał własny razem		675 869	549 085
Suma pasywów		1 269 388	1 173 578

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021 przekształcone	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.8.12	360 823	248 291	76 400	75 094
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		194 445	177 881	69 760	58 387
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	11 352	-	2 128
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		878	805	(45)	270
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		165 500	58 253	6 685	14 309
Koszty działalności operacyjnej:	5.8.13	167 951	154 472	64 129	47 078
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		58 836	49 557	19 907	15 803
Amortyzacja		6 784	6 372	2 276	2 166
Usługi obce		28 615	25 706	9 805	8 308
Podatki i opłaty		70 996	57 801	31 205	17 563
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności - Kredyt Inkaso		-	12 838	-	2 589
Pozostałe koszty operacyjne		2 720	2 198	936	649
Zysk na działalności operacyjnej		192 872	93 819	12 271	28 016
Przychody finansowe	5.8.14	4 852	254	3 466	155
Koszty finansowe	5.8.15	56 106	32 097	17 914	10 423
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		141 618	61 976	(2 177)	17 748
Podatek dochodowy	5.8.8	9 193	1 317	1 199	(284)
Zysk / (strata) netto, w tym przypisany:		132 425	60 659	(3 376)	18 032
Akcjonariuszom BEST		131 921	60 121	(3 495)	17 912
Udziałom niesprawującym kontroli		504	538	119	120
Pozostałe całkowite dochody netto, w tym przypisane:		1 598	1 493	6 121	666
Akcjonariuszom BEST		1 588	1 493	6 114	663
Udziałom niesprawującym kontroli		10	-	7	3
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		134 023	62 152	2 745	18 698
Akcjonariuszom BEST		133 509	61 614	2 619	18 575
Udziałom niesprawującym kontroli		514	538	126	123
Zysk / (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	5.8.16	5.75	2.61	(0.15)	0.78
Rozwodniony	5.8.16	5.68	2.59	(0.15)	0.77

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		141 618	61 976
Korekty o pozycje:		(51 210)	105 062
Amortyzacja		6 784	6 372
Zyski z tytułu różnic kursowych		608	57
Odsetki od zobowiązań finansowych		25 693	13 550
Wycena instrumentów pochodnych		4 395	1 012
Wynik na działalności inwestycyjnej		22	13
Zmiana stanu należności		129	(178)
Zmiana stanu zobowiązań	5.8.17	(26 004)	698
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		12 007	5 922
Zmiana stanu wierzytelności		(103 836)	57 587
Zmiana stanu inwestycji w jednostkę stowarzyszoną		-	1 486
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		25 862	17 431
Wycena programów motywacyjnych		3 267	-
Pozostałe pozycje netto	5.8.18	(53)	1 161
Zapłacony podatek dochodowy		(84)	(49)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		90 408	167 038
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		44	18
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		135	-
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4 710)	(3 088)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 531)	(3 070)
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z emisji obligacji	5.8.3.5	20 472	30 668
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.8.3.5	135 000	34 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.8.3.5	(145 304)	(150 000)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.8.3.5	(43 848)	(44 032)
Płatności z tytułu leasingu	5.8.3.5	(2 135)	(1 472)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.8.3.5	(23 622)	(13 129)
Skup akcji własnych		(10 041)	-
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(25 366)	(24 529)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(457)	(527)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(95 301)	(169 021)
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		74	(13)
Środki pieniężne na początek okresu		47 326	65 613
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		37 976	60 547

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 (przekształcone)	23 127	(15 058)	58 925	11 308	497	470 124	548 923	162	549 085
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	1 108	480	131 921	133 509	514	134 023
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	131 921	131 921	504	132 425
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	1 108	480	-	1 588	10	1 598
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	480	-	480	10	490
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	-	-	1 108	-	-	1 108	-	1 108
Pokrycie straty BEST SA za 2021 rok	-	-	(58 925)	-	-	58 925	-	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(465)	(465)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	3 267	-	-	3 267	-	3 267
Skup akcji własnych	(857)	15 058	-	-	-	(24 242)	(10 041)	-	(10 041)
Kapitał własny na dzień 30.09.2022	22 270	-	-	15 683	977	636 728	675 658	211	675 869
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:	-	-	-	1 486	13	60 121	61 620	539	62 159
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	60 121	60 121	538	60 659
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	1 486	13	-	1 499	1	1 500
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(535)	(535)
Kapitał własny na dzień 30.09.2021	23 127	-	58 925	2 943	551	480 938	566 484	204	566 688

5. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za trzeci kwartał zakończony 30 września 2022 roku

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

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

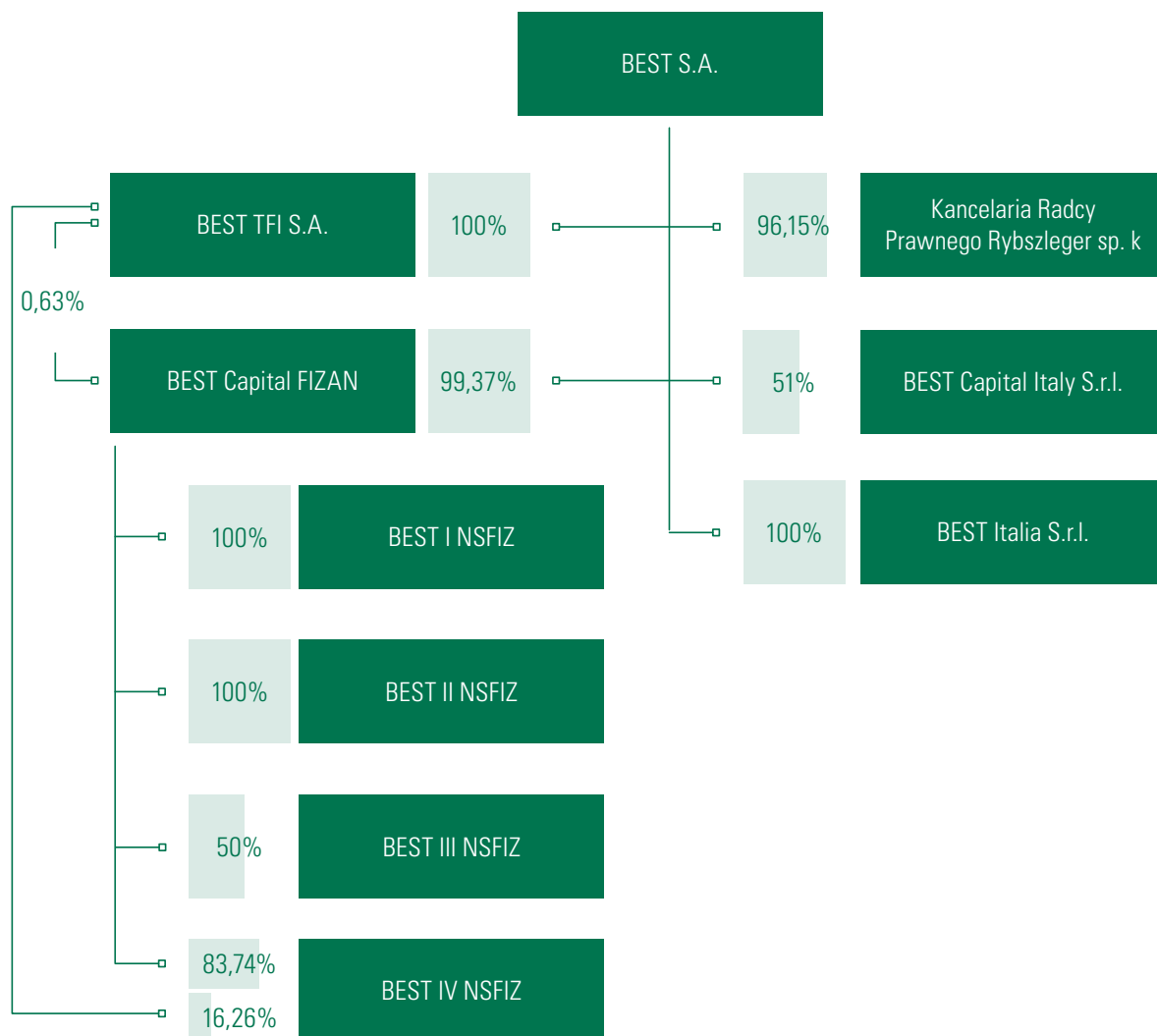
Dane jednostki dominującej:

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

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

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

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



5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

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

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

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

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

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

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

Jarosław Galiński Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski Członek Zarządu

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

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

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

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

Pozostałe podmioty

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

Lucio Ranaudo Dyrektor
Mariusz Kloska Dyrektor

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

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

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

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

BEST Capital Italy, BEST Italia zgodnie z prawem włoskim	<p>dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy; ▪ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; ▪ różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.
----------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

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

Tytuł	Nota
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8.2

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

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

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

5.4. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY BŁĘDÓW

Ujęcie inwestycji w akcje Kredyt Inkaso S.A.

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 przedstawia poniższa tabela.



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

Prezentacja przychodów z działalności operacyjnej

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

Na wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych składają się:

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

Dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 oraz za okres trzeciego kwartału 2021 roku zostały doprowadzone do porównywalności.

Poniżej przedstawiamy wpływ zastosowanych zmian na okresy porównawcze 2021 roku:



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	opublikowane		Przychody odsetkowe od wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	przekształcone		Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzycelności
	01.01.2021 30.09.2021	Zmiana prezentacji		Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	248 291	(248 291)	177 881	11 352	805	58 253
Przychody odsetkowe od wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	177 881	(177 881)	177 881	–	–	–
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	57 287	(57 287)	–	–	–	57 287
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	11 352	(11 352)	–	11 352	–	–
Przychody z działalności operacyjnej oraz pozostałej działalności operacyjnej wcześniej nie prezentowane:						
Wynik przeszacowania wierzycelności	966	(966)	–	–	–	966
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	805	(805)	–	–	805	–



	opublikowane		Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	przekształcone		
	01.07.2021 30.09.2021	Zmiana prezentacji		Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	75 094	(75 094)	58 387	2 128	270	14 309
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	58 387	(58 387)	58 387	–	–	–
Odchylenia od wpłat rzeczywistych	13 830	(13 830)	–	–	–	13 830
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 128	(2 128)	–	2 128	–	–
Przychody z działalności operacyjnej oraz pozostałej działalności operacyjnej wcześniej nie prezentowane:						
Wynik przeszacowania wierzytelności	479	(479)	–	–	–	479
Inne przychody z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej	270	(270)	–	–	270	–

5.5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

sprawozdaniu finansowym za 2021 rok opublikowanym w dniu 12 kwietnia 2022 roku (poza zmianami opisanymi w nocie 5.4).

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

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

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

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

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

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

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

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

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

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

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

5.7. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

Do najważniejszych zdarzeń w okresie trzech kwartałów 2022 roku należały:

- utrzymanie wysokiego poziomu spłat z portfeli wierzytelności
→ | Więcej na ten temat w nocie 9
- nabycie nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 239,4 mln zł
- zwiększenie limitu współpracy kredytowej o 150 mln zł
→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8.3.2
- niezakłócona obsługa zobowiązań finansowych w kwocie 214,9 mln zł
- pozyskanie środków w drodze emisji obligacji o łącznej wartości 20,5 mln zł
- ustanowienie nowego publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł
- przyjęcie programów motywacyjnych opartych o akcje BEST S.A. obejmujących kluczowych pracowników Grupy
→ | Więcej na ten temat w nocie 5.9
- rejestracja przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku umorzenia 857 tys. szt. akcji własnych, skupionych przez BEST S.A. w latach 2021 oraz 2022 na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r.
→ | Więcej na ten temat w nocie 5.14

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

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

Głównym przedmiotem naszej działalności są inwestycje w wierzytelności.

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Inwestycje w wierzytelności	1 120 908	1 017 072
Procentowy udział w sumie bilansowej	88%	87%

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

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2021 31.12.2021
Stan na początek okresu	1 017 072	938 357	938 357
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	359 945	236 134	321 070
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	194 445	177 881	235 324
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	165 500	58 253	85 746
odchylenia od wpłat rzeczywistych	53 003	57 287	69 438
wynik z tytułu przeszacowań	112 497	966	16 308
Pozostałe zmiany:	(256 109)	(293 721)	(242 355)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	57 582	10 171	156 708
spłaty wierzytelności	(319 165)	(304 166)	(398 625)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	5 474	274	(438)
Stan na koniec okresu, z tego:	1 120 908	880 770	1 017 072
do odzyskania w ciągu 1 roku	332 336	291 908	295 221
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	435 733	330 852	390 674
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	201 762	152 989	185 445
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	151 077	105 021	145 732



W celu oszacowania prezentowanej powyżej wartości pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 31.12.2021
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2 422 091	1 978 921	2 291 369
do 1 roku	383 015	337 242	340 056
od 1 roku do 3 lat	715 991	557 231	647 631
od 3 do 5 lat	527 819	430 914	494 260
powyżej 5 lat	795 266	653 534	809 422
stopa dyskontowa	9% - 170%	9% - 170%	9% - 170%

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8.3.6.

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Akcje Kredyt Inkaso	23 044	21 936
Razem	23 044	21 936

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

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

Założenie dotyczące wyceny w oparciu o ceny pochodzące z aktywnego rynku

W oparciu o dostępne informacje oceniliśmy, iż zarówno na dzień 30 września 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 istotny spadek wolumenu i wartości obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym GPW. Od tego czasu transakcje akcjami odbywają się z niedostateczną częstotliwością i mają zbyt

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

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

Parametry wyceny na dzień 30 września 2022 r.

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
Metoda rynkowa (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
Metoda rynkowa (Technika mnożników rynkowych – porównania retrospektywne)	Dane wejściowe na poziomie 1 i 2	–	–
Metoda przychodowa (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych - 2 warianty wyceny)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	<p>Prognozowane przepływy pieniężne (dla 5-letniego okresu prognozy szczegółowej) oraz wartość rezydualna w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników w piątym okresie prognozy</p> <p>Stopa dyskontowa obliczona metodą składaną na podstawie kosztu kapitału własnego Kredyt Inkaso równa 15,75% w wariantcie pozytywnym i 16,54% w wariantcie 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 15,9 mln zł</p> <p>Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 3,4 mln zł</p> <p>Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,6 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	Prognozowane przepływy pieniężne (dla 5-letniego okresu prognozy szczegółowej) oraz wartość rezydualna w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników w piątym okresie prognozy	Wzrost wartości spłat o 10% przekłada się na wzrost wartości godziwej pakietu akcji o 24,5 mln zł
		Stopa dyskontowa obliczona metodą składaną na podstawie kosztu kapitału własnego Kredyt Inkaso równa 10,62% w wariacie pozytywnym i 11,39% w wariacie negatywnym, w którym stopa dyskontowa została podwyższona w celu uwzględnienia ryzyka specyficznego	Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 6,1 mln zł
Metoda oparta na cenie nabycia (Skorygowane aktywa netto)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,75%	Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 1,1 mln zł
		Rezerwa związana z kosztami sprzedaży aktywów	Wzrost wartości rezerwy o 10% przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,3 mln zł

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

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

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	61 019	185 499
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	304 949	212 031
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 013	20 008
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 967	20 562
Razem, z tego:	405 948	438 100
krótkoterminowe	126 337	234 157
długoterminowe	279 611	203 943

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

5.8.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Z uwagi na znaczący wykup obligacji wyemitowanych przez Grupę w poprzednich latach, na dzień 30 września 2022 r. ich udział w strukturze zobowiązań finansowych Grupy wyniósł zaledwie 15%.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.09.2022:

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	2 048	18 229	20 277
W1	10 668	4.40%	06.08.2021	23.07.2026	459	9 981	10 440
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	1 073	8 886	9 959
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	1 093	9 154	10 247
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	1 030	9 066	10 096
Razem	61 177				5 703	55 316	61 019

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2021:

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

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

5.8.3.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec trzeciego kwartału 2022 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 75% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy.

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Santander Bank Polska S.A.	-	2 083
ING Bank Śląski S.A.	304 320	203 708
BNP Paribas Bank Polska S.A.	201	5 389
Dell Bank International d.a.c.	428	851
Razem, z tego:	304 949	212 031
krótkoterminowe	97 160	63 858
długoterminowe	207 789	148 173

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 września 2022 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2032*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	301 763	48 237
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	200	-
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 według ustaleń przy uruchomieniu	finansowanie zakupu portfeli wierzytelności	-	50 000

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

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 PLN 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 r. zawarliśmy z Santander Bank Polska S.A. nową umowę o kredyt rewolwingowy do kwoty 50 mln zł, którego celem jest finansowanie zakupu portfeli wierzytelności. Na dzień 30 września 2022 r. kredyt ten nie został jeszcze wykorzystany.

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

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

→ | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.8.3.6.

5.8.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Termin spłaty na dzień 30.09.2021	Oprocentowanie na dzień 30.09.2021	Wartość na dzień 30.09.2022	Wartość na dzień 31.12.2021
Zarząd BEST S.A.	31.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 013	20 008
Razem, z tego:			20 013	20 008
krótkoterminowe			20 013	20 008

Po dniu bilansowym termin spłaty pożyczki został przesunięty na 31 grudnia 2023 roku.

5.8.3.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Wartość na dzień 30.09.2022	Wartość na dzień 31.12.2021
Umowy leasingu samochodów	41	87
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	19 238	19 345
Pozostałe umowy	688	1 130
Razem, w tym:	19 967	20 562
krótkoterminowe	3 461	3 143
długoterminowe	16 506	17 419

5.8.3.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2022	185 499	212 031	20 008	20 562	438 100
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(133 635)	78 408	(1 281)	(2 620)	(59 128)
Otrzymane finansowanie	20 472	135 000	-	-	155 472
Spłata kapitału	(145 304)	(43 848)	-	(2 135)	(191 287)
Zapłacone odsetki i prowizje	(8 803)	(12 744)	(1 281)	(485)	(23 313)
Zmiany bezgotówkowe:	9 155	14 510	1 286	2 025	26 976
Zawarte umowy	-	-	-	856	856
Odsetki naliczone	9 155	14 510	1 286	456	25 407
Inne zmiany	-	-	-	713	713
Stan zadłużenia na 30.09.2022	61 019	304 949	20 013	19 967	405 948

	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:	(127 347)	(13 618)	(784)	(1 899)	(143 648)
Otrzymane finansowanie	30 668	34 000	-	-	64 668
Spłata kapitału	(150 000)	(44 032)	-	(1 472)	(195 504)
Zapłacone odsetki i prowizje	(8 015)	(3 586)	(784)	(427)	(12 812)
Zmiany bezgotówkowe:	8 420	4 827	781	2 177	16 205
Zawarte umowy	-	1 260	-	1 653	2 913
Odsetki naliczone	8 420	3 567	781	478	13 246
Inne zmiany	-	-	-	46	46
Stan zadłużenia na 30.09.2021	175 297	152 300	27 007	21 032	375 636

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



5.8.3.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

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

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania	
			Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 192,3 mln zł), BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 137,4 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 198 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	31.12.2035	304 320	203 708
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 21,2 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	06.12.2030	201	5 389
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), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	05.09.2033	-	-
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	12 169	11 956

5.8.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4 953	3 458
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	96
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	4 347	3 109
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	9 221	7 932
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	2 598	5 121
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	21 150	46 632
Pozostałe	174	133
Razem, z tego:	50 252	74 194
krótkoterminowe	42 443	66 385
długoterminowe	7 809	7 809

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

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

5.8.5. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
NDF (EUR/PLN)	8 580	4 185
Razem, z tego:	8 580	4 185
długoterminowe	8 580	4 185

5.8.6. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:	66 853	66 395
krótkoterminowe	21 547	19 390
długoterminowe	45 306	47 005

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

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

w posiadaniu BEST i współinwestora w tym funduszu - Hoist Finance AB z siedzibą w Sztokholmie („Hoist”), do wysokości aktywów płynnych netto. Wobec powyższego zobowiązanie to staje się wymagalne tylko w przypadku odpowiedniego poziomu tych aktywów będących w posiadaniu BEST III NSFIZ.

5.8.7. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	4 154	3 338
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	4 154	3 338
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	32 610	22 673
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	4 154	3 338
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	28 456	19 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	28 456	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	85	3 280	968	1 603	5 936
Zmniejszenia	-	3 592	133	1 395	5 120
Stan na 30.09.2022	152	1 708	1 630	664	4 154
Stan na 01.01.2021	-	1 793	181	141	2 115
Zwiększenia	67	4 689	1 061	1 496	7 313
Zmniejszenia	-	4 462	447	1 181	6 090
Stan na 31.12.2021	67	2 020	795	456	3 338

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego 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	14	10 778	172	-	10 964
Zmniejszenia	306	492	229	-	1 027
Stan na 30.09.2022	3 639	24 830	41	4 100	32 610
Stan na 01.01.2021	4 122	9 417	367	2 843	16 749
Zwiększenia	94	5 127	657	1 701	7 579
Zmniejszenia	285	-	926	444	1 655
Stan na 31.12.2021	3 931	14 544	98	4 100	22 673

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

różnic przejściowych stanowiących podstawę nieuwjętych rezerw na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 355 921 tys. zł (potencjalna rezerwa 67 625 tys. zł).



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

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Podatek dochodowy bieżący	72	46	24	22
Podatek dochodowy odroczony	9 121	1 271	1 175	(306)
Razem	9 193	1 317	1 199	(284)

Podatek dochodowy odroczony:

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(731)	477	(393)	396
powstały w okresie	(5 851)	(4 188)	(1 728)	(928)
odwrócony w okresie	5 120	4 665	1 335	1 324
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	9 937	864	1 597	(680)
powstały w okresie	10 964	2 245	1 520	(315)
odwrócony w okresie	(1 027)	(1 381)	77	(365)
Suma podatku od różnic przejściowych	9 206	1 341	1 204	(284)
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	(85)	(70)	(29)	(22)
rozliczony w okresie	-	-	-	-
utworzone aktywo	(85)	(70)	(29)	(22)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	9 121	1 271	1 175	(306)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem:	141 618	61 976	(2 177)	17 748
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	26 907	11 775	(414)	3 372
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(17 714)	(10 458)	1 613	(3 656)
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych, aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(24 489)	(13 464)	(1 098)	(4 900)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	209	805	-	805
nieaktywowanych strat podatkowych	3 860	2 040	1 307	150
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	2 790	373	1 449	310
pozostałych różnic	(84)	(212)	(45)	(21)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	9 193	1 317	1 199	(284)
Efektywna stawka podatkowa	6%	2%		

5.8.9. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 5 472 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2021 roku o wartości 3 946 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2022	32 230	16 422	48 652
Nabycia	3 293	2 179	5 472
Likwidacje	(66)	-	(66)
Umorzenia	(4 867)	(1 917)	(6 784)
Różnice kursowe z przeliczenia	32	-	32
Stan na dzień 30.09.2022	30 622	16 684	47 306
Stan na dzień 01.01.2021	33 328	18 018	51 346
Nabycia	3 178	768	3 946
Likwidacje	138	-	138
Umorzenia	(4 375)	(1 997)	(6 372)
Różnice kursowe z przeliczenia	3	-	3
Stan na dzień 30.09.2021	32 272	16 789	49 061

5.8.10. Pozostałe rezerwy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Rezerwa na koszty sądowo - egzekucyjne	22 433	9 170
Razem:	22 433	9 170
krótkoterminowe	22 433	9 170

Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne obejmuje oczekiwane, nieponiesione jeszcze opłaty związane z umorzeniem postępowań egzekucyjnych, do poniesienia których jesteśmy zobowiązani na podstawie Ustawy o kosztach komorniczych. Szacując rezerwę, dokonaliśmy analizy dostępnych danych operacyjnych dotyczących postępowań będących obecnie w egzekucji. Wyodrębniliśmy

te postępowania, dla których, biorąc pod uwagę ich obecny stan prawny, prawdopodobny jest w przyszłości wypływ środków związanych z opłatami za umorzenie. Następnie oszacowaliśmy prawdopodobieństwo wypływu tych środków na podstawie danych historycznych.

5.8.11. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Wycena programów motywacyjnych	14 686	11 419
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	1 108	-
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	(111)	(111)
Razem	15 683	11 308

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

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	360 823	248 291	76 400	75 094
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	194 445	177 881	69 760	58 387
Udział w zysku Kredyt Inkaso	-	11 352	-	2 128
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	878	805	(45)	270
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	165 500	58 253	6 685	14 309
odchylenia od wpłat rzeczywistych	53 003	57 287	6 623	13 830
wynik z tytułu przeszacowań	112 497	966	62	479

5.8.13. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	58 836	49 557	19 907	15 803
wynagrodzenia	48 868	41 142	16 754	13 162
składki na ubezpieczenia społeczne	8 070	6 750	2 688	2 231
świadczenia na rzecz pracowników	1 898	1 665	465	410
Amortyzacja	6 784	6 372	2 276	2 166
Usługi obce	28 615	25 706	9 805	8 308
Podatki i opłaty, w tym:	70 996	57 801	31 205	17 563
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	63 609	50 832	29 287	15 175
Odpis aktualizujący wartość inwestycji pośrednich w wierzytelności - Kredyt Inkaso	-	12 838	-	2 589
Pozostałe koszty operacyjne	2 720	2 198	936	649
Razem	167 951	154 472	64 129	47 078

5.8.14. Przychody finansowe (w tys. zł)

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnym	4 649	254	3 324	254
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	203	-	142	-
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	-	-	-	(99)
Razem	4 852	254	3 466	155

5.8.15. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Odsetki od zobowiązań finansowych	25 407	13 246	10 696	4 381
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	25 862	17 431	5 591	6 150
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-	-	(1 157)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	4 395	1 012	1 514	1 012
Pozostałe	442	408	113	37
Razem	56 106	32 097	17 914	10 423

5.8.16. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	131 921	60 121	(3 495)	17 912
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 955	23 015	22 838	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	259	184	205	220
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	5.75	2.61	(0.15)	0.78
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	5.68	2.59	(0.15)	0.77

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

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań*	(26 060)	190
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	96	626
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów pozostałe	(38)	(106)
	(2)	(12)
Razem	(26 004)	698

* z wyłączeniem zobowiązań finansowych i z tytułu podatku dochodowego

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

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	486	17
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(399)	(116)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	(140)	-
Kredyt na zakup majątku trwałego rozliczany bezgotówkowo	-	1 260
Razem	(53)	1 161

5.9. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2021 31.12.2021
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	3 267	928	1 174
program I realizowany w akcjach	2 022	-	-
program II realizowany w akcjach	1 245	-	-
program realizowany w formie pieniężnej	-	928	1 174

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

Program I realizowany w akcjach

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

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

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

Program II realizowany w akcjach

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

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

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

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

5.10. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	30.09.2022	31.12.2021
Polska	345 066	235 734	71 103	71 160	1 019 075	928 453
Włochy	15 757	12 557	5 297	3 934	101 833	88 619
Razem	360 823	248 291	76 400	75 094	1 120 908	1 017 072

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	30.09.2022	31.12.2021
Polska	96%	95%	93%	95%	91%	91%
Włochy	4%	5%	7%	5%	9%	9%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5.11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” poniżej prezentujemy porównanie

wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Stan na dzień 30.09.2022		Stan na dzień 31.12.2021	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	950 067	1 120 908	959 920	1 017 072
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1	60 600	61 019	186 861	185 499

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).



Wierzytelności nabyte

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

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

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

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

5.12. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

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

Obligacje

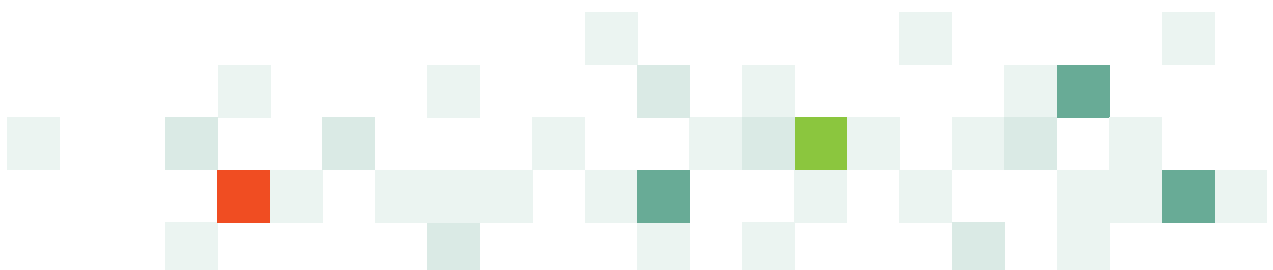
Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji wyceniana jest modelem zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej.

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

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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

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



5.13. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

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

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

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
Zarząd		
BEST	832	2 584
Towarzystwo	580	1 123
BEST Italia	747	716
Rada Nadzorcza		
BEST	336	306
Towarzystwo	83	34

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

Na dzień 30 września 2022 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członka Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 1 286 tys. zł.

Zgodnie z zawartą umową wg stanu na dzień 30 września 2022 roku pożyczka ta była wymagalna 31 grudnia 2022 roku. W dniu 7 listopada 2022 r. termin spłaty pożyczki został przesunięty na 31 grudnia 2023 roku.

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

(w tys. zł)

Akcje własne

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

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

W dniu 29 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. podjęło uchwały o umorzeniu skupionych akcji, a także o obniżeniu wysokości kapitału akcyjnego Spółki o kwotę odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarżanych akcji własnych, tj. o kwotę 857 tys. zł.

Obniżenie kapitału akcyjnego 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 akcyjny Spółki wynosi obecnie 22 158 tys. zł i dzieli się na 22 158 tys. sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

Dłużne papiery wartościowe

W okresie trzech kwartałów 2022 roku wykupiliśmy obligacje serii T1, T2 i R4, których łączna wartość nominalna wynosiła 145,3 mln zł. Jednocześnie, wyemitowaliśmy obligacje serii W3 oraz Y o łącznej wartości 20,5 mln zł.

	01.01.2022 30.09.2022		01.01.2021 30.09.2021
Nowe emisje (wartość nominalna):	20 472	Nowe emisje (wartość nominalna):	30 668
seria W3	10 509	seria U	20 000
seria Y	9 963	seria W1	10 668
Wykupy (wartość nominalna):	(145 304)	Wykupy (wartość nominalna):	(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	(124 832)	seria R3	(60 000)
		Razem	(119 332)

5.15. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

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

W dniu 4 listopada 2022 r Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt podstawowy dla nowego programu emisji obligacji BEST o łącznej wartości do 250 mln zł. Spółka rozważa przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej w ramach programu jeszcze w tym roku.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 nie było żadnych istotnych zmian w strukturze Grupy.

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

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

W trzecim kwartale 2022 r. podmioty z Grupy zawarły również umowę o kredyt rewolwingowy z Santander Bank Polska S.A., w wyniku czego ustanowione zostały zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bieżących 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, a BEST udzielił poręczenia do kwoty 75 mln zł.

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

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2022 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe		366 308	367 622
Wartości niematerialne		16 681	16 419
Rzeczowe aktywa trwałe		29 011	30 546
Inwestycje w jednostki zależne	5.1.1	272 032	272 636
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.1.2.	23 006	21 900
Nieruchomości inwestycyjne		24 546	24 546
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		286	298
Pozostałe aktywa		746	1 277
Aktywa obrotowe		14 946	19 441
Należności z tytułu obligacji		-	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 982	1 441
Środki pieniężne		7 602	14 273
Pozostałe aktywa		5 362	3 725
Suma aktywów		381 254	387 063

PASYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Kapitał własny		61 322	106 543
Kapitał akcyjny		22 270	23 127
Akcje własne		-	(15 058)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	58 925
Pozostałe kapitały rezerwowe		15 518	11 145
Zyski zatrzymane		23 534	28 404
Zobowiązania długoterminowe		256 497	89 600
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3	235 641	72 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		7 809	7 809
Pochodne instrumenty finansowe		8 580	4 185
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		3 759	4 845
Rezerwy na świadczenia pracownicze		708	708
Zobowiązania krótkoterminowe		63 435	190 920
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3	46 950	171 789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16 477	19 123
Rezerwy na świadczenia pracownicze		8	8
Suma pasywów		381 254	387 063

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Przychody z działalności operacyjnej	5.1.4	68 641	69 302	21 362	24 463
Przychody z działalności podstawowej		68 524	69 259	21 337	24 449
Pozostałe przychody operacyjne		117	43	25	14
Koszty działalności operacyjnej		88 350	76 526	30 199	24 860
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		53 423	44 860	17 960	14 309
Amortyzacja		6 468	6 079	2 169	2 065
Usługi obce		20 649	19 123	7 432	6 376
Podatki i opłaty		5 409	4 564	1 810	1 568
Pozostałe koszty operacyjne		2 401	1 900	828	542
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(19 709)	(7 224)	(8 837)	(397)
Przychody finansowe, z tego:		5	3 681	4	584
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		-	3 677	-	683
Koszty finansowe	5.1.5	20 935	11 070	8 781	4 373
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(40 639)	(14 613)	(17 614)	(4 186)
Podatek dochodowy		(1 086)	(789)	(515)	(500)
Zysk/(strata) netto		(39 553)	(13 824)	(17 099)	(3 686)
Pozostałe całkowite dochody netto		1 106	-	5 777	-
Całkowite dochody netto razem		(38 447)	(13 824)	(11 322)	(3 686)
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		(1.72)	(0.60)	(0.75)	(0.16)
Rozwodniony		(1.70)	(0.60)	(0.74)	(0.16)



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku
 (w tys. zł)

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(40 639)	(14 613)
Korekty o pozycje:	27 115	14 277
Amortyzacja	6 468	6 079
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	608	57
Odsetki i udziały w zyskach	20 331	7 323
Zmiana stanu należności	(529)	(119)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 550)	(241)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	(1 106)	(2 809)
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne	604	2 727
Pozostałe pozycje netto	3 289	1 260
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 524)	(336)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy z wykupu obligacji	2	127 000
Otrzymane odsetki od obligacji	-	4 609
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(4 655)	(3 004)
Pozostałe pozycje	45	19
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 608)	128 624
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	183 971	30 668
Skup akcji własnych	(10 041)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(145 776)	(150 000)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	(420)	(531)
Płatności z tytułu leasingu	(1 916)	(1 272)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(14 431)	(9 554)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 387	(130 689)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(6 745)	(2 401)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	74	(12)
Środki pieniężne na początek okresu	14 273	14 073
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	7 602	11 660

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku
 (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 (przekształcone)	23 127	(15 058)	58 925	11 145	28 404	106 543
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	1 106	(39 553)	(38 447)
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(39 553)	(39 553)
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	1 106	-	1 106
Pokrycie straty BEST SA za 2021 rok	-	-	(58 925)	-	58 925	-
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	3 267	-	3 267
Skup akcji własnych	(857)	15 058	-	-	(24 242)	(10 041)
Kapitał własny na dzień 30.09.2022	22 270	-	-	15 518	23 534	61 322
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	23 127	-	58 925	5 570	74 146	161 768
Całkowite dochody ogółem - wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	(13 824)	(13 824)
Kapitał własny na dzień 30.09.2021	23 127	-	58 925	5 570	60 322	147 944



5. INFORMACJA DODATKOWA

do informacji finansowej BEST za trzeci kwartał zakończony 30 września 2022 roku

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

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

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	246 196	246 800
Udziały, wkłady i akcje	25 836	25 836
Razem	272 032	272 636

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

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Akcje Kredyt Inkaso	23 006	21 900
Razem	23 006	21 900

Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso obejmuje 4 267 228 akcji zwykłych, stanowiących łącznie 33,09% kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A. Traktujemy ją jako inwestycję kapitałową

nieprzeznaczoną do obrotu i w związku z tym wyceniamy ją w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

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

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	242 748	203 021
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 013	20 008
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	428	851
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 402	19 962
Razem:	282 591	243 842

5.1.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu emisji wewnątrzgrupowych	181 729	17 522
Zobowiązania z tytułu emisji zewnętrznych	61 019	185 499
Razem:	242 748	203 021

Większość zobowiązań z tytułu obligacji (75%) stanowią obligacje wewnątrzgrupowe.

→ | Emisje zewnętrzne zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 5.8.3.1.

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

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Zarządzanie wierzytelnościami	66 382	64 021	20 976	19 862
Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	1 100	4 239	-	4 239
Pozostałe	1 159	1 042	386	362
Razem	68 641	69 302	21 362	24 463

5.1.5. Koszty finansowe (w tys. zł)

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021
Odsetki od zobowiązań finansowych obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	15 937	9 992	6 834	3 334
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	4 395	1 012	1 514	1 012
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	603	66	433	27
Razem	20 935	11 070	8 781	4 373



IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY

Opis organizacji Grupy został zaprezentowany w nocie 5.1 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. INFORMACJA O SKUTKACH ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY

Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy została zaprezentowana w nocie 5.17 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2022 rok.

4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WZA)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy BEST są:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (w %)	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %)
Krzysztof Borusowski	18 063 134	81,52	24 783 134	85,82
Marek Kucner	3 068 125	13,85	3 068 125	10,62

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

W dniu 12 września 2022 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r. w przedmiocie obniżenia wysokości kapitału zakładowego Spółki i związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Stosownie do treści art. 360 § 4 Kodeksu spółek handlowych, z chwilą

rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, nastąpiło umorzenie 857 tys. sztuk akcji Spółki, którym odpowiada 857 tys. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Umorzone akcje były w posiadaniu Spółki.

Z informacji posiadanych przez Grupę wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie jest akcjonariuszem BEST.



6. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT III C 1088/16

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie (sygn. akt III C 1088/16) toczy się postępowanie przeciwko Emitentowi i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu Emitenta) o zapłatę solidarnie kwoty 60,7 mln PLN tytułem odszkodowania za utratę przez Kredyt Inkaso kontraktów na zarządzanie portfelami wierzytelności należących do funduszy z grupy funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A.

W ocenie Emitenta dochodzone roszczenie jest całkowicie bezpodstawne. Do tej pory Emitent sądził, że miało jedynie stanowić ono odwet za ujawnienie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Kredyt Inkaso z dnia 5 kwietnia 2016 r. przez Prezesa Zarządu Emitenta szeregu faktów świadczących o działaniu na szkodę Kredyt Inkaso przez ówczesnych członków Zarządu oraz kluczowych menadżerów tej spółki. Jednakże w czwartym kwartale 2021 roku, Emitent powziął wiedzę o nowych dowodach zabezpieczonych w toku postępowania przygotowawczego prowadzonego przez organy ścigania. Wynika z nich, że powództwo w Postępowaniu o Zapłatę zostało wykreowane całkowicie fikcyjnie i stanowiło element domniemanej manipulacji związanej z nabyciem akcji

Kredyt Inkaso przez Waterland. Domniemana manipulacja opierała się na nagłośnieniu konfliktu w akcjonariacie Kredyt Inkaso w celu skłonienia ówczesnych akcjonariuszy (ze szczególnym naciskiem na akcjonariuszy indywidualnych) do sprzedaży akcji na rzecz Waterland na warunkach określonych w ogłoszonym przez ten podmiot wezwaniu.

Po przeanalizowaniu powyższych materiałów Emitent złożył w Postępowaniu o zapłatę pismo procesowe zawierające nowe wnioski dowodowe, pochodzące z przedmiotowego postępowania przygotowawczego.

W związku z powyższym Emitent traktuje Postępowanie o zapłatę już nie tylko jako przejaw nękania sygnalisty ujawniającego istotne nieprawidłowości w spółce Kredyt Inkaso, ale również jako czyn nieuczciwej konkurencji i element domniemanej manipulacji giełdowej. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 22 grudnia 2022 r.

POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT XVI GC 72/19

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie pod sygnaturą akt XVI GC 72/19 w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Kredyt Inkaso, Pawłowi Szewczykowi – byłemu prezesowi zarządu Kredyt Inkaso, Janowi Lisickiemu – byłemu wiceprezesowi zarządu Kredyt Inkaso oraz Grant Thornton Frąckowiak Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 51,8 mln PLN z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego Grant Thornton

Frąckowiak Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k do kwoty 2,3 mln PLN z tytułu szkody poniesionej przez Emitenta w związku z nabyciem przez Emitenta akcji Kredyt Inkaso po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie nieprawdziwych i nierzetelnych sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2014/15, opublikowanych na stronie internetowej Kredyt Inkaso w dniu 19 czerwca 2015 r., a skorygowanych w następnych latach. Postępowanie jest w toku i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

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

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

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH, NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym raportem żadna z jednostek należących do Grupy nie zawarła transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BEST LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W okresie objętym niniejszym raportem BEST ani jednostki od niego zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji, poza wskazanymi w nocie 5.8.3.6.

9. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM GRUPY SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

(w tys. zł)

Istotnym dla oceny naszej sytuacji finansowej jest utrzymujący się wysoki poziom spłat z wierzytelności. Za trzy kwartały 2022 r. wyniosły one 319,2 mln zł, czyli o 5% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.



Rosnące spłaty to zasługa zarówno systematycznie rosnącej efektywności operacyjnej Grupy, jak również pierwsze efekty dokonanych w minionych okresach inwestycji w nowe portfele wierzytelności. Wierzę, że w bieżącym kwartale nie zwolnimy tempa, co pozwoli nam zakończyć 2022 r. ze zdecydowanie dobrym wynikiem. – powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.

Spłaty wierzytelności	III kwartały 2022	III kwartały 2021	Zmiana	Zmiana (%)
zarządzane portfele łącznie, z tego:	319 165	304 166	14 999	5%
BEST III NSFIZ	72 382	72 287	95	0%
pozostałe fundusze	246 783	231 879	14 904	6%
należne Grupie	282 974	268 023	14 952	6%

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 360,8 mln zł i była o 45% wyższa niż za trzy kwartały 2021 r., co jest w znacznej mierze efektem aktualizacji krzywych odzysków

stosowanych w modelach wyceny portfeli wierzytelności i związanego z tym wzrostu przychodów z tyt. przeszacowań do poziomu 112,5 mln zł.

	III kwartały 2022	III kwartały 2021	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	360 823	248 291	112 532	45%
Przychody z wierzytelności nabytych, z tego:	359 945	236 134	123 811	52%
przychody odsetkowe	194 445	177 881	16 564	9%
odchylenia wpłat rzeczywistych	53 003	57 287	(4 284)	(7)%
wynik z tytułu przeszacowań	112 497	966	111 531	>100%
Udział w zysku (stracie) Kredyt Inkaso	-	11 352	(11 352)	-

W 2022 r. nie wykazaliśmy wyniku z udziału w Kredyt Inkaso. Obecnie inwestycja ta jest traktowana jako instrument kapitałowy nieprzeznaczony do obrotu, wobec czego ewentualne zmiany jej wartości godziwej prezentowane są w pozostałych całkowitych dochodach.

Nasze koszty operacyjne po dziewięciu miesiącach 2022 r. wyniosły 168,0 mln zł i wzrosły o 9% r/r.

	III kwartały 2022 (tys. zł)	III kwartały 2021 (tys. zł)	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	167 951	154 472	13 479	9%
Opłaty sądowo-egzekucyjne	62 768	50 832	11 936	23%
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w Kredyt Inkaso	-	12 838	(12 838)	-
Pozostałe koszty, z tego:	105 183	90 802	14 381	16%
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	58 836	49 557	9 279	19%
pozostałe	46 347	41 245	5 102	12%

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2022 roku odnotowaliśmy wyższe koszty opłat sądowo-egzekucyjnych. Wzrost ten wynika między innymi z utworzenia dodatkowych rezerw, o których piszemy w nocie 5.8.10. W analizowanym okresie istotnie wyższe były także koszty pracy oraz usługi informatyczne. Na wzrost kosztów pracy wpływ miało między innymi wprowadzenie programów motywacyjnych opartych o akcje BEST S.A., o którym piszemy w nocie 5.9.

W analizowanym okresie nasz zysk z działalności operacyjnej wyniósł 192,8 mln zł i był wyższy o 106% r/r.

	III kwartały 2022	III kwartały 2021	Zmiana	Zmiana (%)
Zysk z działalności operacyjnej	192 872	93 819	99 053	106%

Łączne koszty finansowe netto wyniosły 51,3 mln zł, czyli o 19,4 mln zł więcej niż po trzech kwartałach 2021 r. Pomimo podobnej wartości zobowiązań finansowych, z uwagi na wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych w ciągu ostatnich 12 miesięcy o ponad 7 p.p., ponieśliśmy o 12,2 mln zł wyższe koszty odsetkowe. Odnotowaliśmy

również wzrost o 8,4 mln zł kosztów związanych z wyceną zobowiązania wobec naszego współinwestora w BEST III NSFIZ, co wynika ze wzrostu wartości tego funduszu w następstwie przeszacowań portfeli wiarytelności, o którym pisaliśmy wcześniej.

	III kwartały 2022	III kwartały 2021	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	51 254	31 843	19 411	61%
koszty obsługi zobowiązań finansowych	25 407	13 246	12 161	92%
wycena zobow. wobec uczestników konsolidowanych funduszy	25 862	17 431	8 431	48%

Uwzględniając wysokość obciążenia z tytułu podatku dochodowego (prawie w całości odroczonego), wypracowany zysk netto wyniósł 132,4 mln zł i był o 71,8 mln zł (118%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

	III kwartały 2022	III kwartały 2021	Zmiana	Zmiana (%)
Podatek dochodowy	9 193	1 317	7 876	598%
Zysk netto, w tym:	132 425	60 659	71 766	118%
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	131 921	60 121	71 800	119%

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

Terminy wg stanu na dzień 30 września 2022 roku:

	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne w okresie*				Pozycje nieprzypisane
			do 1 roku	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	
AKTYWA	1 269 388	2 570 571	427 677	716 796	527 907	795 412	102 780
środki pieniężne	37 976	37 976	37 976	-	-	-	-
wierzytelności nabyte	1 120 908	2 422 091	383 015	715 991	527 819	795 266	-
inwestycja w Kredyt Inkaso	23 044	23 044	-	-	-	-	23 044
pozostałe	87 460	87 460	6 686	805	88	146	79 736
ZOBOWIĄZANIA	593 519	766 511	240 904	257 931	186 828	52 392	28 456
zobowiązania finansowe	414 528	501 619	132 782	211 907	154 215	2 715	-
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	66 853	152 754	25 148	45 316	32 613	49 677	-
pozostałe pozycje	112 138	112 138	82 974	708	-	-	28 456
LUKA PŁYNNOŚCI	675 869	1 804 060	186 773	458 865	341 079	743 020	74 324
LUKA PŁYNNOŚCI narastająco	-	1 804 060	186 773	645 637	986 716	1 729 736	-

* przepływy nie uwzględniają wydatków z tytułu kosztów działalności Grupy

Jak wynika z powyższego zestawienia, nadwyżka płynności wynosi 1,8 mld zł i jest dodatnia w całym okresie, zarówno w poszczególnych przedziałach czasowych jak i narastająco. Grupa ma także dostęp do kredytów bankowych w celu finansowania i refinansowania nabycia portfeli wierzytelności. Łączny nominalny limit kredytowy

w ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. wynosi 400 mln zł i jest on odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu. Na dzień 30 września 2022 r. dostępna kwota limitu wynosiła 98,2 mln zł.

10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI PUBLICZNYCH NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

Warunki emisji wyemitowanych przez nas obligacji zobowiązują nas do utrzymywania wartości wskaźnika Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny na poziomie 2,5. Jednorazowe przekroczenie

tej wartości na koniec jakiegokolwiek kwartału roku obrotowego uprawnia wierzycieli do złożenia żądania wcześniejszego wykupu. Na koniec trzeciego kwartału wartość ta osiągnęła poziom 0,56.

Zadłużenie Finansowe oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z jakiegokolwiek z poniższych tytułów:

- pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- transakcji instrumentami pochodnymi;
- zobowiązań leasingowych;
- akcji podlegających umorzeniu lub
- poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz osób trzecich lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:


- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- wartość Zadłużenia Finansowego członka Grupy, w związku z którym Emitent udzielił poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia oraz
- wartość poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz nienależących do Grupy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w związku z procesem nabywania przez te podmioty portfeli wierzytelności lub praw do świadczeń z wierzytelności.

11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BEST BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU


W następstwie dokonanej aktualizacji krzywych odzysku stosowanych w modelach wyceny portfeli wierzytelności, czego efektem był wzrost przychodów z tyt. przeszacowań do poziomu 112,4 mln zł, w najbliższych okresach nie spodziewamy się już tak znaczących dodatnich odchyleń wpłat rzeczywistych od prognoz.

Główny wpływ na nasze wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału będą miały czynniki wpływające na efektywność dochodzenia nabytych wierzytelności, do których należą przede wszystkim: (i) utrzymujący się wysoki poziom inflacji wpływający na wysokość ponoszonych kosztów operacyjnych (ii) wysoki poziom rynkowych stóp procentowych wpływający na wysokość ponoszonych kosztów odsetkowych, a także sytuacja makroekonomiczna wpływająca na możliwości regulowania zobowiązań przez osoby zobowiązane do spłaty.

W dłuższym okresie na nasze wyniki będzie mieć wpływ także wielkość i rentowność dokonywanych przez nas inwestycji w portfele wierzytelności.

 | *W dość zgodnej ocenie czołowych ekonomistów najbliższe lata będą wymagające, zarówno dla polskiej, jak i europejskiej oraz globalnej gospodarki. Możemy oczekiwać, że towarzyszyć temu będzie istotny wzrost rynku wierzytelności. Jestem przekonany, że GK BEST nie tylko poradzi sobie w tych wymagających warunkach, ale również wykorzysta je do zbudowania fundamentów pod znaczący wzrost skali działalności w najbliższych latach. – powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.*

Przez ostatnie lata sukcesywnie dokonywaliśmy terminowych spłat uprzednio wyemitowanych obligacji. Od początku naszej działalności wykupiliśmy już obligacje o łącznej wartości 1,04 mld zł. Wskutek tych działań wskaźnik zadłużenia finansowego Grupy (zadłużenie finansowe netto / kapitał własny) na dzień 30 września 2022 r. wyniósł 0,56, podczas gdy poziom akceptowany przez nabywców naszych obligacji wynosi 2,5. Daje nam to dużą przestrzeń do pozyskiwania finansowania pod nowe inwestycje i w tym celu sukcesywnie rozwijamy między innymi naszą współpracę z bankami. W bieżącym roku zwiększyliśmy limit współpracy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. do poziomu 350 mln zł oraz podpisaliśmy umowę z Santander Bank Polska S.A. o wartości 50 mln zł. Po dniu bilansowym w dniu 4 listopada został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego prospekt sporządzony w związku z ustanowionym, kolejnym już w naszej historii, publicznym programem emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł.

 | *Grupa BEST od ponad dekady finansuje rozwój swojej działalności z wykorzystaniem długu korporacyjnego. W naszej ocenie nieskazitelna historia obsługi zadłużenia przez BEST, mocny standing finansowy Grupy oraz jej atrakcyjne perspektywy rozwoju sprawiają, że jesteśmy niezmiennie pozytywnie postrzegani przez inwestorów, czego odzwierciedleniem są chociażby wyceny naszych obligacji na rynku Catalyst. Mamy ambicję i potencjał, by na przestrzeni najbliższych kilku lat istotnie zwiększyć skalę działalności Grupy i chcielibyśmy, by inwestorzy obligacyjni, instytucjonalni i indywidualni, dalej wspierali nasz rozwój. – powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.*

Potencjalnie na działalność Grupy może mieć także wpływ ustawa o działalności windykacyjnej i zawodzie windykatora. Z uwagi na fakt, że jej projekt został opublikowany w październiku 2022 r. obecnie jesteśmy w trakcie jego analizy.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za trzeci kwartał 2022 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 21 listopada 2022 roku.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Maciej Bardan
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Agnieszka Galus-Bucior
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

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