
**SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.**

ZA TRZECI KWARTAŁ 2023 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 2023 ROKU	3
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 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 2023 ROKU	34
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	34
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	35
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	37
5.	INFORMACJA DODATKOWA	38
IV.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU	40

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
Przychody z działalności operacyjnej	277 845	360 823	60 701	76 967
Zysk przed opodatkowaniem	61 081	141 618	13 344	30 209
Zysk netto	50 766	132 425	11 091	28 248
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	50 406	131 921	11 012	28 140
Całkowite dochody	56 563	134 023	12 357	28 589
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	56 217	133 509	12 282	28 479
Spłaty wierzytelności nabytych	321 603	319 165	70 260	68 081
Liczba akcji (w tys. szt.) - podstawowa	22 235	22 955	22 235	22 955
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	22 460	23 214	22 460	23 214
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,27	5,75	0,50	1,23
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,24	5,68	0,49	1,21
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 133)	90 408	(6 365)	19 285
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 820)	(4 531)	(835)	(967)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	36 648	(95 301)	8 006	(20 329)
Przeptywy pieniężne netto razem	3 695	(9 424)	806	(2 011)
Stan na dzień:	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa	1 397 045	1 349 332	301 373	287 710
Zobowiązania	654 106	660 304	141 105	140 793
Kapitał własny	742 939	689 028	160 268	146 917
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	742 934	688 728	160 267	146 853
Kapitał akcyjny	22 399	22 270	4 832	4 749



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
Przychody z działalności operacyjnej	75 142	67 541	16 416	14 407
Zysk przed opodatkowaniem	59 519	141 613	13 003	30 208
Zysk netto	50 406	131 921	11 012	28 140
Całkowite dochody	56 217	133 508	12 282	28 479
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	22 235	22 955	22 235	22 235
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	22 460	23 214	22 460	23 214
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,27	5,75	0,50	1,23
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,24	5,68	0,49	1,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(35 717)	(13 524)	(7 803)	(2 885)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 990)	(4 608)	(872)	(983)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	46 361	11 387	10 128	2 429
Przepływy pieniężne netto razem	6 654	(6 745)	1 454	(1 439)
Stan na dzień:	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa	1 181 241	1 045 917	254 819	223 015
Zobowiązania	438 307	357 189	94 552	76 161
Kapitał własny	742 934	688 728	160 267	146 853
Kapitał akcyjny	22 399	22 270	4 832	4 749

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2023 roku

- kurs na dzień 30.09.2023 roku 4,6356 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2023 roku 4,5773 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2022 roku

- kurs na dzień 31.12.2022 roku 4,6899 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2022 roku 4,6880 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 2023 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2023 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Środki pieniężne		55 896	52 220
Należności z tytułu dostaw i usług	5.7.2	6 170	327
Pozostałe należności	5.7.2	54 497	738
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5.7.3	65 531	-
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.7	400	-
Wierzytelności nabyte	5.7.1	1 097 968	1 183 190
Nieruchomości inwestycyjne		32 279	32 418
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.7.4	33 577	27 646
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.11	28 876	30 518
Wartości niematerialne	5.7.11	16 258	16 411
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 581	5 852
Suma aktywów		1 397 045	1 349 332

PASYWA	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania:		654 106	660 304
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 724	12 711
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.6	19 488	55 604
Pozostałe pasywa		1 600	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.5	557 822	459 842
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.7	-	3 780
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.7.8	-	71 250
Rezerwy na świadczenia pracownicze		672	672
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.9	41 816	31 708
Pozostałe rezerwy	5.7.12	20 969	24 723
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		742 934	688 728
Kapitał akcyjny		22 399	22 270
Akcje własne		(5 042)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		27 965	19 132
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		124	244
Zyski zatrzymane		697 488	647 082
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli		5	300
Kapitał własny razem		742 939	689 028
Suma pasywów		1 397 045	1 349 332

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wariant porównawczy)
(w tys. zł)

	Nota	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.7.13	277 845	360 823	98 443	76 400
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		211 777	194 445	69 383	69 760
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		7 341	878	6 705	(45)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		58 727	165 500	22 355	6 685
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.14	163 342	167 951	53 049	64 129
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		68 132	58 836	21 830	19 907
Amortyzacja		6 866	6 784	2 313	2 276
Usługi obce		32 569	28 615	11 265	9 805
Podatki i opłaty		52 468	70 996	16 664	31 205
Pozostałe koszty operacyjne		3 307	2 720	977	936
Zysk na działalności operacyjnej		114 503	192 872	45 394	12 271
Przychody finansowe	5.7.15	6 019	4 852	2 083	3 466
Koszty finansowe	5.7.16	51 318	56 106	14 433	17 914
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej	5.7.3	(8 123)	-	(8 123)	-
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		61 081	141 618	24 921	(2 177)
Podatek dochodowy	5.7.10	10 315	9 193	1 337	1 199
Zysk / (strata) netto, w tym przypisany:		50 766	132 425	23 584	(3 376)
Akcjonariuszom BEST		50 406	131 921	23 464	(3 495)
Udziałom niesprawnym kontroli		360	504	120	119
Pozostałe całkowite dochody netto, w tym przypisane:		5 797	1 598	660	6 121
Akcjonariuszom BEST		5 811	1 588	667	6 114
Udziałom niesprawnym kontroli		(14)	10	(7)	7
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		56 563	134 023	24 244	2 745
Akcjonariuszom BEST		56 217	133 509	24 131	2 619
Udziałom niesprawnym kontroli		346	514	113	126
Zysk / (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	5.7.17	2,27	5,75	1,05	(0,15)
Rozwodniony	5.7.17	2,24	5,68	1,04	(0,15)

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		61 081	141 618
Korekty o pozycje:		(90 214)	(51 210)
Amortyzacja		6 866	6 784
Zyski z tytułu różnic kursowych		863	608
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	5.7.5.5	34 771	25 693
Wycena instrumentów pochodnych		(4 096)	4 395
Wynik na działalności inwestycyjnej		(23)	22
Zmiana stanu należności		(59 429)	129
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.18	(33 166)	(26 004)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(1 888)	12 007
Zmiana stanu wierzytelności		16 613	(103 836)
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne i współkontrolowane		(65 762)	-
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.7.8	13 774	25 862
Wycena programów motywacyjnych		2 902	3 267
Pozostałe pozycje netto	5.7.19	(1 427)	(53)
Zapłacony podatek dochodowy		(212)	(84)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(29 133)	90 408
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		1	44
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		568	135
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4 107)	(4 710)
Pozostałe pozycje netto		(282)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 820)	(4 531)
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z emisji obligacji	5.7.5.5	61 016	20 472
Emisja akcji		129	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.5.5	164 995	135 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.5.5	-	(145 304)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.5.5	(126 162)	(43 848)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.5.5	(2 455)	(2 135)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.5.5	(36 002)	(23 622)
Skup akcji własnych		(5 042)	(10 041)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(19 343)	(25 366)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(488)	(457)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		36 648	(95 301)
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(19)	74
Środki pieniężne na początek okresu		52 220	47 326
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		55 896	37 976

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 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 01.01.2023	22 270	-	-	19 132	244	647 082	688 728	300	689 028
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	5 931	(120)	50 406	56 217	346	56 563
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	50 406	50 406	360	50 766
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	5 931	(120)	-	5 811	(14)	5 797
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(120)	-	(120)	(14)	(134)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	-	-	5 931	-	-	5 931	-	5 931
Emisja akcji	129	-	-	-	-	-	129	-	129
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(495)	(495)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	2 902	-	-	2 902	-	2 902
Skup akcji własnych	-	(5 042)	-	-	-	-	(5 042)	-	(5 042)
Objęcie dodatkowych udziałów w BEST Capital Italy	-	-	-	-	-	-	-	(146)	(146)
Kapitał własny na dzień 30.09.2023	22 399	(5 042)	-	27 965	124	697 488	742 934	5	742 939
Kapitał własny na dzień 01.01.2022	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

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za trzeci kwartał zakończony 30 września 2023 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.

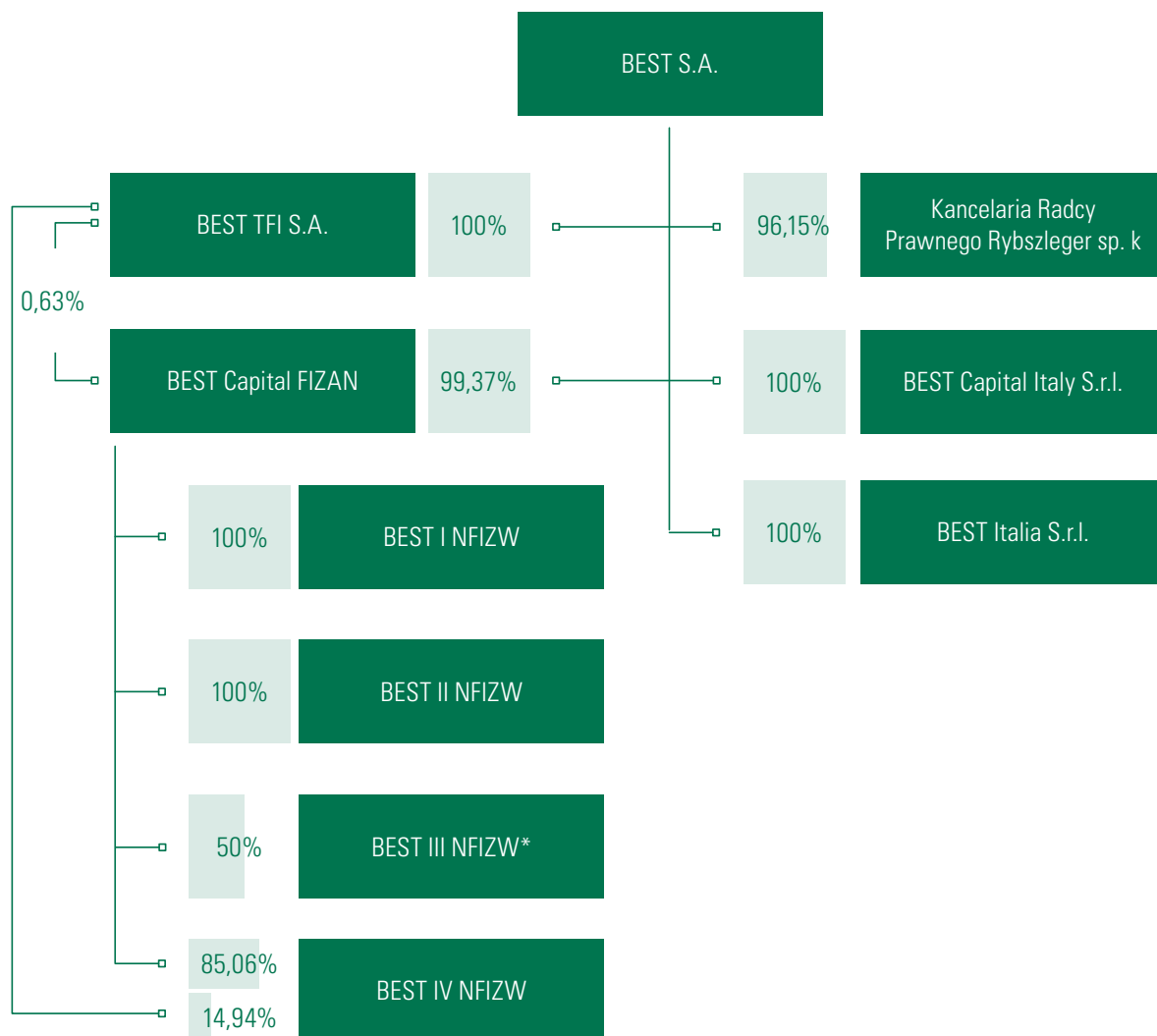
Dane jednostki dominującej:

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 2023 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne i współkontrolowane:

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 NFIZW, BEST II NFIZW, BEST III NFIZW, BEST IV NFIZW oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN”)	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe, w tym wierzytelności
BEST I NFIZW	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST II NFIZW	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST III NFIZW	współkontrolowany	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST IV NFIZW	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 2023 roku.



* jednostka współkontrolowana

→ | Zmiany w strukturze naszej Grupy zostały opisane w nocie 5.16

5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

W 2023 roku skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W dniu 7 czerwca 2023 roku, w związku z zakończeniem kadencji, ZWZ BEST S.A. podjęło uchwałę o powołaniu członków Rady

Nadzorczej na kolejną 3 letnią kadencję. Tym samym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej BEST jest następujący:

Dariusz Filar	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Sudoł	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej

Wobec powyższego wygaś mandat dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Huberta Janiszewskiego.

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

W 2023 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 30 czerwca 2023 roku ZWZ Towarzystwa powołało na Członka Rady Nadzorczej Huberta Janiszewskiego ze skutkiem od 1 lipca 2023 roku. Z kolei, w dniu 29 czerwca 2023 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na 30 czerwca 2023 roku, złożył Christian Senye. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej BEST jest następujący:

Mirosława Szakun Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Paulina Strugała Członek Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski Członek Rady Nadzorczej

W 2023 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 NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW i BEST Capital FIZAN) oraz funduszem współkontrolowanym BEST III NFIZW.

Pozostałe podmioty

W 2023 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo Dyrektor
Mariusz Kloska Dyrektor

W 2023 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 2023 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2022 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 NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW, BEST Capital FIZAN	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST Capital Italy, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są w następujący sposób:

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

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

Wycena jednostki współkontrolowanej BEST III NFIZW dokonywana jest metodą praw własności.

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.

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2022 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2022 rok.

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowaliśmy zaokrąglenia do tysięcy 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.

sprawozdaniu finansowym za 2022 rok opublikowanym w dniu 5 kwietnia 2023 roku.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

Następujące nowe standardy i zmiany do MSSF są obowiązujące Grupę od 1 stycznia 2023 roku:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, w tym Zmiany do MSSF 17 – wycena zobowiązań ubezpieczeniowych,
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości,
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych,
- 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,

- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Międzynarodowa reforma podatkowa – modelowe przepisy Filaru II.

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

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe, zobowiązania długoterminowe zawierające kowenanty (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – umowy finansowe

z dostawcami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

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

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

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

Do najważniejszych zdarzeń w okresie trzech kwartałów 2023 roku należały:

- utrzymanie stabilnego poziomu spłat z portfeli wierzytelności
- ustanowienie programu emisji obligacji skierowanej do inwestorów kwalifikowanych o łącznej wartości do 300 mln zł
- przeprowadzenie trzech emisji obligacji prospektowych o łącznej wartości 61 mln zł
- zwiększenie limitu współpracy kredytowej z bankami o 50 mln zł
- podjęcie przez uczestników BEST III NFIZW decyzji o zakończeniu realizacji wspólnej inwestycji i likwidacji funduszu
→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.16.

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

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

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	1 183 190	1 017 072	1 017 072
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	270 504	359 945	452 443
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	211 777	194 445	263 420
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	58 727	165 500	189 023
odchylenia od wpłat rzeczywistych	30 581	53 003	59 643
wynik z tytułu przeszacowań	28 146	112 497	129 380
Pozostałe zmiany:	(355 726)	(256 109)	(286 325)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	35 529	57 582	131 543
wyłączenie pakietów wierzytelności	(68 609)	-	-
spłaty wierzytelności	(321 603)	(319 165)	(419 578)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(1 043)	5 474	1 710
Stan na koniec okresu, z tego:	1 097 968	1 120 908	1 183 190
do odzyskania w ciągu 1 roku	320 443	332 336	337 760
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	414 125	435 733	443 610
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	194 278	201 762	216 397
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	169 122	151 077	185 423

W okresie trzech kwartałów 2023 roku Grupa nabyła 6 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 260,2 mln zł, z czego dwa na rynku polskim o łącznej wartości nominalnej 241,4 mln zł i cztery na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 18,8 mln zł.

W trzecim kwartale 2023 roku inwestorzy funduszu BEST III NFIZW podjęli decyzję o zakończeniu wspólnej inwestycji poprzez sprzedaż lokat funduszu, wypłatę środków na rzecz uczestników, oraz przeprowadzenie jego formalnej likwidacji. W następstwie powyższego, posiadany przez ten fundusz portfel wierzytelności

został podzielony na dwie równe części i w dniu 20 września 2023 roku nastąpiła jego cesja odpowiednio na rzecz BEST I NFIZW - należącego do Grupy kapitałowej BEST oraz HOIST I NFIZW - należącego do Grupy kapitałowej HOIST. Wartość księgową wierzytelności wyłączonych z bilansu Grupy w związku z ich przeniesieniem na rzecz HOIST I NFIZW wyniosła 68 609 tys. zł i jest wykazana w powyższej tabeli jako „wyłączenie pakietów wierzytelności”.

→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.16.

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2022
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2 433 539	2 422 091	2 640 153
do 1 roku	366 451	383 015	387 885
od 1 roku do 3 lat	669 135	715 991	721 594
od 3 do 5 lat	495 497	527 819	556 774
powyżej 5 lat	902 456	795 266	973 900

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 30.09.2022	Stan na dzień 31.12.2022
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:	2 433 539	2 422 091	2 640 153
poniżej 25%	1 113 504	1 051 984	1 310 879
25%-50%	1 137 728	1 159 113	1 103 274
powyżej 50%	182 307	210 994	226 000

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

→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.7.5.6.

5.7.2. Należności

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
należności z tytułu dostaw i usług	6 170	327
należności z tytułu wykupu certyfikatów BEST III NFIZW	53 007	-
pozostałe należności	1 490	738
Razem	60 667	1 065

Należność z tytułu wykupu certyfikatów BEST III NFIZW wpłynęła do BEST Capital FIZAN w dniu 3 października 2023 roku i jest następstwem realizacji decyzji o zakończeniu inwestycji w tym funduszu.

→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.16.



5.7.3. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

(w tys. zł)

Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na dzień utraty kontroli	126 661
umorzenie certyfikatów	(53 007)
udział w stracie jednostki	(8 123)
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na dzień 30.09.2023	65 531
Udział w ilości posiadanych certyfikatów (w %)	50,00%

Ustalona na dzień utraty kontroli (20 września 2023 roku) wartość naszego udziału w BEST III NFIZW (126,7 mln zł) zmniejszyła się w związku z umorzeniem certyfikatów (53 mln zł) i z uwagi na szacowane rezerwy na zobowiązania do poniesienia w związku z zakończeniem i likwidacją funduszu (8,1 mln zł) i na dzień bilansowy wyniosła 65,5 mln zł.

→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.16.

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Akcje Kredyt Inkaso	33 577	27 646
Razem	33 577	27 646

Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso obejmuje 4 274 228 akcji zwykłych, stanowiących łącznie 33,14 % kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A. Ponieważ oceniamy, iż nie posiadamy znaczącego wpływu na funkcjonowanie Kredyt Inkaso, inwestycję tę traktujemy jako nieprzeznaczoną do obrotu i wyceniamy w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.



Parametry wyceny na dzień 30 września 2023 roku

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
Metoda rynkowa (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
Metoda przychodowa (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych)	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 na poziomie 12,56% uwzględniająca koszt kapitału własnego Kredyt Inkaso obliczony metodą składania</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 15,2 mln zł</p> <p>Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 4,2 mln zł</p> <p>Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,8 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 2022 roku.

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

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.

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

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	134 314	74 338
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	385 196	346 541
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 019	20 013
Zobowiązania z tytułu leasingu	18 293	18 950
Razem, z tego:	557 822	459 842
krótkoterminowe	211 946	136 728
długoterminowe	345 876	323 114

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

5.7.5.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Z uwagi na przeprowadzone w 2023 roku trzy emisje obligacji, na dzień 30 września 2023 roku udział zobowiązań z tyt. obligacji w strukturze zobowiązań finansowych Grupy wzrósł do poziomu 24%.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.09.2023:

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	20 267	-	20 267
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	461	10 056	10 517
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	1 064	8 955	10 019
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	1 055	9 250	10 305
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	1 003	9 098	10 101
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 319	11 897	13 216
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 166	9 750	10 916
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.09.2023	25.01.2028	2 240	17 454	19 694
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	3 305	25 974	29 279
Razem	135 932				31 880	102 434	134 314

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2022:

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

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości nominalnych zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.13.

5.7.5.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 69% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 75%).

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Santander Bank Polska S.A.	50 025	38 019
ING Bank Śląski S.A.	335 171	308 091
Dell Bank International d.a.c.	-	431
Razem, z tego:	385 196	346 541
krótkoterminowe	156 971	105 868
długoterminowe	228 225	240 673

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 września 2023 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2033*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	283 017	66 983
ING Bank Śląski S.A.	30.11.2023	kredyt w rachunku, wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku	finansowanie i refinansowania zakupu portfeli wierzytelności od Best III NFIZW	49 995	5
Santander Bank Polska S.A.	28.05.2030**	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne według ustaleń przy uruchomieniu	finansowanie zakupu portfeli wierzytelności	50 000	50 000

* Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciążenia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 63 miesiące. Maksymalny termin obowiązywania umowy to 31.12.2033 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na grudzień 2028 roku.

** Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciążenia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi od 60 do 72 miesięcy. Maksymalny termin obowiązywania umowy to 28.05.2030 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na wrzesień 2028 roku.

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

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

→ | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.7.5.6.

5.7.5.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Wartość nominalna	Termin spłaty	Oprocentowanie na dzień 30.09.2021	Wartość na dzień 30.09.2023	Wartość na dzień 31.12.2022
Zarząd BEST S.A.	20 000	31.12.2023	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 019	20 013
Razem, z tego:	20 000			20 019	20 013
krótkoterminowe	20 000			20 019	20 013

5.7.5.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Wartość na dzień 30.09.2023	Wartość na dzień 31.12.2022
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	18 230	18 254
Umowy leasingu samochodów	13	35
Pozostałe umowy*	50	661
Razem, w tym:	18 293	18 950
krótkoterminowe	3 076	3 420
długoterminowe	15 217	15 530

* zobowiązania o charakterze usługowym - nie wynikają z umów, których stroną finansującą są przedsiębiorstwa leasingowe

5.7.5.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2023	74 338	346 541	20 013	18 950	459 842
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	52 879	13 011	(1 579)	(2 919)	61 392
Otrzymane finansowanie	61 016	164 995	-	-	226 011
Spłata kapitału	-	(126 162)	-	(2 455)	(128 617)
Zapłacone odsetki i prowizje	(8 137)	(25 822)	(1 579)	(464)	(36 002)
Zmiany bezgotówkowe:	7 097	25 644	1 585	2 262	36 588
Zawarte umowy	-	-	-	1 991	1 991
Naliczone odsetki i prowizje	7 097	25 653	1 585	437	34 772
Inne zmiany	-	(9)	-	(166)	(175)
Stan zadłużenia na 30.09.2023	134 314	385 196	20 019	18 293	557 822

	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)	78 099	(1 281)	(2 620)	(59 437)
Otrzymane finansowanie	20 472	135 000	-	-	155 472
Spłata kapitału	(145 304)	(43 848)	-	(2 135)	(191 287)
Zapłacone odsetki i prowizje	(8 803)	(13 053)	(1 281)	(485)	(23 622)
Zmiany bezgotówkowe:	9 155	14 819	1 286	2 025	27 285
Zawarte umowy	-	-	-	856	856
Naliczone odsetki i prowizje	9 155	14 796	1 286	456	25 693
Inne zmiany	-	23	-	713	736
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 01.01.2022	185 499	212 031	20 008	20 562	438 100
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(121 935)	111 132	(1 823)	(3 356)	(15 982)
Otrzymane finansowanie	34 000	194 000	-	-	228 000
Spłata kapitału	(145 304)	(61 052)	-	(2 724)	(209 080)
Zapłacone odsetki i prowizje	(10 631)	(21 816)	(1 823)	(632)	(34 902)
Zmiany bezgotówkowe:	10 774	23 378	1 828	1 744	37 724
Zawarte umowy	-	-	-	892	892
Naliczone odsetki i prowizje	10 774	23 408	1 828	606	36 616
Inne zmiany	-	(30)	-	246	216
Stan zadłużenia na 31.12.2022	74 338	346 541	20 013	18 950	459 842

5.7.5.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

Na dzień 30 września 2023 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania Stan na 30.09.2023
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NFIZW (wartość na dzień bilansowy 281,1 mln zł), BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 199,1 mln zł) oraz BEST IV NFIZW (wartość na dzień bilansowy 181,5 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 480 mln zł	31.12.2035	335 171
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastawa rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym: BEST I NFIZW, BEST II NFIZW oraz BEST IV NFIZW, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NFIZW (wartość na dzień bilansowy 28,7 mln zł) i BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 76,2 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 150 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	05.09.2033	50 025
zobowiązanie z tytułu umowy leasingu samochodu	weksel własny in blanco wystawiony przez Kancelarię	16.01.2024	13
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 700 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	01.06.2031	11 271

5.7.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	5 560	7 073
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	76	1 093
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	5 026	3 630
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	8 804	9 667
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	2 381
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	-	7 809
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	-	24 589
Pozostałe	98	455
Razem, z tego:	19 488	55 604
krótkoterminowe	19 488	47 795
długoterminowe	-	7 809

W 2018 roku BEST zawarł umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości, zawierającą warunek w odniesieniu do postanowień miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, i otrzymał zadatek na poczet sprzedaży w kwocie 7 809 tys. zł netto. W pierwszym półroczu 2023 roku ustanowiono miejscowy plan

zagospodarowania przestrzennego, z którego wynika, że umowny warunek nie został spełniony. W następstwie powyższego nabywca odstąpił od umowy i w sierpniu 2023 roku Spółka zwróciła przyjęty zadatek.

5.7.7. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
NDF (EUR/PLN) - Aktywa	400	-
NDF (EUR/PLN) - Zobowiązania	-	(3 780)
Razem, z tego:	400	(3 780)
krótkoterminowe	400	-
długoterminowe	-	(3 780)

W okresie trzech kwartałów 2023 roku dokonaliśmy rozliczenia instrumentów pochodnych zawartych w latach 2020-2021 i zawarliśmy trzy nowe kontrakty NDF.

5.7.8. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	71 250	66 395	66 395
Zmiany stanu:	(3 188)	458	4 855
wycena zobowiązania w okresie ujęta w wyniku finansowym	13 774	25 862	34 881
umorzenie certyfikatów w okresie	(16 962)	(25 404)	(30 026)
wygaśnięcie zobowiązania	(68 062)	-	-
Stan na koniec okresu, z tego:	-	66 853	71 250
krótkoterminowe	-	21 547	21 688
długoterminowe	-	45 306	49 562

W związku z decyzjami podjętymi przez inwestorów funduszu BEST III NFIZW, w trzecim kwartale 2023 roku fundusz ten dokonał odpłatnego przeniesienia posiadanych lokat (portfeli wierzytelności) na rzecz nowych wierzycieli. W następstwie powyższego Zarząd BEST uznał, iż ustały przesłanki sprawowania przez BEST kontroli

nad tym funduszem. W efekcie, BEST III NFIZW nie będzie już konsolidowany przez BEST metodą pełną, lecz zgodnie z metodą praw własności, a tym samym zobowiązanie Grupy wobec uczestników konsolidowanych funduszy przestało istnieć.

→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.16.

5.7.9. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	2 699	3 518
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	2 699	3 518
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	44 515	35 226
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	2 699	3 518
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	41 816	31 708
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	41 816	31 708

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 01.01.2023	74	1 991	718	735	3 518
Zwiększenia	-	2 641	3	2 539	5 183
Zmniejszenia	74	3 019	721	2 188	6 002
Stan na 30.09.2023	-	1 613	-	1 086	2 699
Stan na 01.01.2022	67	2 020	795	456	3 338
Zwiększenia	7	4 521	1 185	2 315	8 028
Zmniejszenia	-	4 550	1 262	2 036	7 848
Stan na 31.12.2022	74	1 991	718	735	3 518

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 01.01.2023	3 492	27 607	42	4 085	35 226
Zwiększenia	8	9 627	765	-	10 400
Zmniejszenia	397	-	711	3	1 111
Stan na 30.09.2023	3 103	37 234	96	4 082	44 515
Stan na 01.01.2022	3 931	14 544	98	4 100	22 673
Zwiększenia	16	13 906	308	-	14 230
Zmniejszenia	455	843	364	15	1 677
Stan na 31.12.2022	3 492	27 607	42	4 085	35 226

Grupa tworzy rezerwę związaną z przejściowymi różnicami pomiędzy podatkową i bilansową wartością inwestycji w jednostkach zależnych, które w jej ocenie zostaną zrealizowane w perspektywie 3 lat od dnia bilansowego. Łączna wartość różnic przejściowych od których

nie utworzyła rezerwy na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 547 769 tys. zł (potencjalny podatek w wysokości 104 076 tys. zł).

5.7.10. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Podatek dochodowy bieżący	206	72	79	24
Podatek dochodowy odroczony	10 109	9 121	1 258	1 175
Razem	10 315	9 193	1 337	1 199

Podatek dochodowy odroczony:

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	745	(731)	(385)	(393)
powstały w okresie	(5 183)	(5 851)	(1 810)	(1 728)
odwrócony w okresie	5 928	5 120	1 425	1 335
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	9 290	9 937	1 628	1 597
powstały w okresie	10 401	10 964	2 127	1 520
odwrócony w okresie	(1 111)	(1 027)	(499)	77
Suma podatku od różnic przejściowych	10 035	9 206	1 243	1 204
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	74	(85)	15	(29)
rozliczony w okresie	74	-	15	-
utworzone aktywo	-	(85)	-	(29)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	10 109	9 121	1 258	1 175

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem:	61 081	141 618	24 921	(2 177)
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	11 605	26 907	4 735	(414)
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(1 290)	(17 714)	(3 398)	1 613
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nieuwzględnionej w podatku odroczonym	(10 291)	(24 489)	(5 752)	(1 098)
przychodów podatkowych nieuwjętych w wyniku	1 312	209	-	-
nieaktywowanych strat podatkowych	3 505	3 860	690	1 307
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	4 339	2 790	1 747	1 449
pozostałych różnic	(155)	(84)	(83)	(45)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	10 315	9 193	1 337	1 199
Efektywna stawka podatkowa	17%	6%	5%	-

5.7.11. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 5 080 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2022 roku o wartości 5 472 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2023	30 518	16 411	46 929
Nabycia	3 164	1 916	5 080
Umorzenia	(4 797)	(2 069)	(6 866)
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	-	(9)
Stan na dzień 30.09.2023	28 876	16 258	45 134
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

5.7.12. Pozostałe rezerwy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Rezerwa na koszty sądowo - egzekucyjne	20 969	24 723
Razem:	20 969	24 723
krótkoterminowe	20 969	24 723

5.7.13. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	277 845	360 823	98 443	76 400
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	211 777	194 445	69 383	69 760
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	7 341	878	6 705	(45)
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	58 727	165 500	22 355	6 685
odchylenia od wpłat rzeczywistych	30 581	53 003	1 282	6 623
wynik z tytułu przeszacowań	28 146	112 497	21 073	62

5.7.14. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	68 132	58 836	21 830	19 907
wynagrodzenia	56 031	48 868	17 996	16 754
składki na ubezpieczenia społeczne	9 794	8 070	3 055	2 688
świadczenia na rzecz pracowników	2 307	1 898	779	465
Amortyzacja	6 866	6 784	2 313	2 276
Usługi obce	32 569	28 615	11 265	9 805
Podatki i opłaty, w tym:	52 468	70 996	16 664	31 205
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	42 713	62 768	13 448	28 446
Pozostałe koszty operacyjne	3 307	2 720	977	936
Razem	163 342	167 951	53 049	64 129

5.7.15. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	4 096	-	1 303	-
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	1 922	203	779	142
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	4 649	-	3 324
Pozostałe	1	-	1	-
Razem	6 019	4 852	2 083	3 466

5.7.16. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Odsetki od zobowiązań finansowych obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	34 281	25 407	11 606	10 696
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	13 774	25 862	4 177	5 591
Wynik na inwestycji w BEST III NFIZW	1 905	-	1 905	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	860	-	(3 570)	-
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	-	4 395	-	1 514
Pozostałe	498	442	315	113
Razem	51 318	56 106	14 433	17 914

Na ujemny wynik związany z inwestycją w BEST III NFIZW, powstały w efekcie transakcji, o której szerzej piszemy w nocie 5.16, składają się:

wyłączenie 50% portfela wierzytelności BEST III w wartości księgowej	68 609
wygaśnięcie zobowiązania wobec uczestników skonsolidowanych funduszy w wartości godziwej	-68 062
pozostałe pozycje	1 358
	1 905

5.7.17. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Zysk / (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	50 406	131 921	23 464	(3 495)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 235	22 955	22 286	22 838
Średnia ważona liczba akcji rozwadniających (w tys. szt.)	225	259	226	205
Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	2,27	5,75	1,05	(0,15)
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	2,24	5,68	1,04	(0,15)

5.7.18. Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) (w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych	(36 116)	(2 118)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(987)	(23 942)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 017	96
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	2 381	(38)
Korekta o wartość wyłączonych zobowiązań BEST III NFIZW	552	-
Pozostałe zmiany	(13)	(2)
Razem	(33 166)	(26 004)

5.7.19. Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) (w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 053)	486
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(369)	(539)
Pozostałe	(5)	-
Razem	(1 427)	(53)

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	2 902	3 267	688	1 105
program I realizowany w akcjach	2 586	2 022	569	684
program II realizowany w akcjach	316	1245	119	421

W roku 2023 dokonano przyznania warrantów/akcji za rok 2022 - czyli pierwszy rok trwania programów oraz dokonano wyceny programów dla roku drugiego.

Program I realizowany w akcjach

W ramach realizacji tego programu w kwietniu 2023 roku przyznane zostało uczestnikom prawo do nabycia 128.500 sztuk akcji nowej emisji. Akcje serii I zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej 1 zł i objęte przez członków Zarządu BEST.

Program II realizowany w akcjach

W sierpniu 2023 roku w związku z rozliczeniem pierwszego roku obowiązywania programu, dokonany został przydział osobom uprawnionym łącznie 158.700 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D uprawniających w przyszłości do objęcia akcji serii H Spółki po cenie emisyjnej równej 25 zł za jedną akcję. Warranty przyznane zostały nieodpłatnie.

→ Więcej na temat ustanowionych w Grupie Programów Motywacyjnych realizowanych w akcjach prezentujemy w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2022 rok

5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	30.09.2023	31.12.2022
Polska	262 029	345 066	93 473	71 103	1 003 064	1 090 629
Włochy	15 816	15 757	4 970	5 297	94 904	92 561
Razem	277 845	360 823	98 443	76 400	1 097 968	1 183 190

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	30.09.2023	31.12.2022
Polska	94%	96%	95%	93%	91%	92%
Włochy	6%	4%	5%	7%	9%	8%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5.10. 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 30.09.2023		Stan na dzień 31.12.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1 010 723	1 097 968	1 065 467	1 183 190
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1	136 476	134 314	74 125	74 338

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.

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.

5.11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty oraz kosztów procesu, tytułem naprawienia szkody związanej z wypowiedzeniem Kredyt Inkaso przez fundusze z grupy Trigon i Agio umów o zarządzanie portfelami wierzytelności.

→ | Więcej na ten temat znajduje się w części IV w punkcie 6 niniejszego raportu

5.12. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

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

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów z Grupy za trzy kwartały 2023 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
Zarząd		
BEST	956	832
Towarzystwo	880	580
BEST Italia	700	747
Rada Nadzorcza		
BEST	371	336
Towarzystwo	119	83

5.12.2. 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 2023 roku posiadaliśmy zobowiązanie wobec osoby zarządzającej BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku

zapłaciliśmy odsetki od tego zobowiązania w wysokości 1 578 tys. zł. W dniu 28 listopada 2023 r. został podpisany aneks do umowy pożyczki zmieniający termin jej spłaty do 31 grudnia 2024 r.

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

(w tys. zł)

Akcje własne

Realizując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 7 czerwca 2023 roku, w sierpniu 2023 roku BEST S.A. dokonał nabycia 151 515 sztuk akcji własnych. Cena jednej akcji

wyniosła 33 zł, a łączna wartość nabycia 5 000 tys. zł. Nabyte akcje własne stanowią 0,68% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,52% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Dłużne papiery wartościowe

W okresie trzech kwartałów 2023 roku wyemitowaliśmy obligacje serii Z2, Z3 oraz Z4 o łącznej wartości 61 mln zł.

	01.01.2023 30.09.2023		01.01.2022 30.09.2022
Nowe emisje (wartość nominalna):	61 226	Nowe emisje (wartość nominalna)	20 472
seria Z2	11 226	seria W3	10 509
seria Z3	20 000	seria Y	9 963
seria Z4	30 000		
Wykupy (wartość nominalna):	-	Wykupy (wartość nominalna):	(145 304)
		seria T2	(30 000)
		seria R4	(59 528)
		seria T1	(55 776)
Razem	61 226	Razem	(124 832)

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

5.14. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

5.15. 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

Nie wystąpiły.

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

Zmiany dotyczące BEST Capital Italy

W dniu 4 września 2023 roku, w następstwie nabycia 49% udziałów BEST Capital Italy, BEST S.A. został wpisany do rejestru spółek włoskich jako jedyny wspólnik tej spółki.

Zmiany dotyczące BEST III NFIZW

W trzecim kwartale 2023 roku inwestorzy funduszu BEST III NFIZW (należący do Grupy BEST - BEST Capital FIZAN oraz Hoist Finance AB) podjęli decyzję o zakończeniu wspólnej inwestycji poprzez sprzedaż lokat tego funduszu, wypłatę środków na rzecz uczestników, oraz przeprowadzenie jego formalnej likwidacji. W następstwie powyższego posiadany przez ten fundusz portfel wierzytelności został podzielony na dwie równe części i w dniu 20 września 2023 roku nastąpiła jego cesja odpowiednio na rzecz BEST I NFIZW - należącego do Grupy kapitałowej BEST oraz HOIST I NFIZW - należącego do Grupy kapitałowej HOIST a wartość księgową wierzytelności przeniesiona na rzecz HOIST I NFIZW została odpowiednio wyłączona z bilansu Grupy.

Wobec podjętych decyzji oraz wyzbycia się przez BEST III NFIZW aktywów zarządzanych przez Grupę Kapitałową BEST Zarząd BEST uznał, iż ustały przesłanki sprawowania przez BEST kontroli nad tym funduszem. W efekcie, BEST III NFIZW nie będzie już konsolidowany przez BEST metodą pełną, lecz zgodnie z metodą praw własności, a tym samym wygasło zobowiązanie Grupy wobec uczestników konsolidowanych funduszy. W efekcie transakcji i utraty kontroli nad BEST III NFIZW odnotowaliśmy stratę na poziomie 1,9 mln zł ujętą w kosztach finansowych.

wyłączenie portfela wierzytelności w wartości księgowej na dzień transakcji	(68 609)
wyłączenie zobowiązania wobec uczestników skonsolidowanych funduszy w wartości godziwej na dzień transakcji	68 062
pozostałe pozycje	(1 358)
Łączny wynik zrealizowany w następstwie transakcji	(1 905)

Ustalona na dzień utraty kontroli (20 września 2023 roku) wartość naszego udziału w BEST III NFIZW (126,7 mln zł) zmniejszyła się w związku z umorzeniem certyfikatów (53 mln zł) i z uwagi na szacowane rezerwy na zobowiązania do poniesienia w związku z zakończeniem i likwidacją funduszu (8,1 mln zł) i na dzień bilansowy wyniosła 65,5 mln zł.

Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na dzień utraty kontroli	126 661
umorzenie certyfikatów	(53 007)
udział w stracie jednostki współkontrolowanej	(8 123)
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na dzień 30.09.2023	65 531

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu, w związku z zapłatą ceny przez cesjonariuszy większość certyfikatów BEST III NFIZW została umorzona, a należność z tego tytułu wypłacona uczestnikom.

Decyzją uczestników funduszu, otwarcie jego likwidacji nastąpi w dniu 18 czerwca 2024 roku, a zakończenie działalności w dniu 18 grudnia 2024 roku.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem podmioty z Grupy wykorzystały kolejne transze kredytu w ramach umów kredytowych zawartych z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. W następstwie powyższego ustanowione zostały kolejne zastawy na zbiorach wierzytelności.

→ | Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach finansowych opisaliśmy w nocie 5.7.5.6.

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

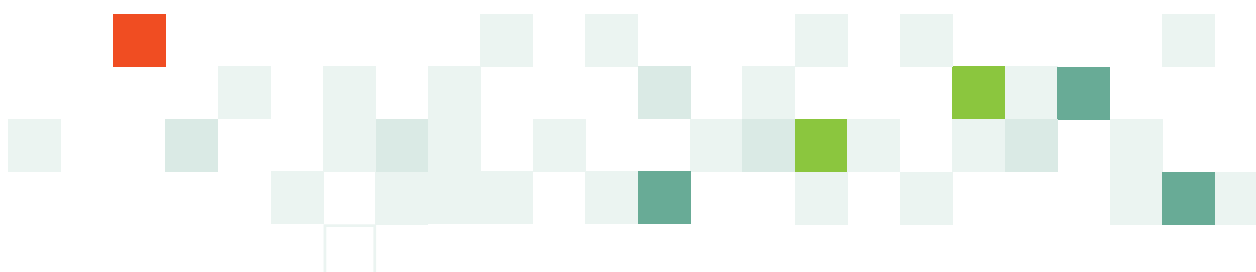
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2023 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe		1 146 359	1 018 533
Wartości niematerialne		16 255	16 407
Rzeczowe aktywa trwałe		27 641	28 983
Inwestycje w jednostki zależne	5.1.1.	1 044 300	920 097
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.1.2.	33 522	27 601
Nieruchomości inwestycyjne		24 546	24 546
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		46	263
Pozostałe aktywa		49	636
Aktywa obrotowe		34 882	27 384
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 336	2 488
Środki pieniężne		26 695	20 087
Pozostałe aktywa		4 851	4 809
Suma aktywów		1 181 241	1 045 917

PASYWA	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Kapitał własny		742 934	688 728
Kapitał akcyjny		22 399	22 270
Akcje własne		(5 042)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		27 801	18 969
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		124	243
Zyski zatrzymane		697 652	647 246
Zobowiązania długoterminowe		329 358	288 521
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3.	289 492	246 179
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-	7 809
Pochodne instrumenty finansowe		-	3 780
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		39 206	30 093
Rezerwy na świadczenia pracownicze		660	660
Zobowiązania krótkoterminowe		108 949	68 668
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3.	81 972	48 838
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		25 365	19 818
Rezerwy na świadczenia pracownicze		12	12
Pozostałe pasywa		1 600	-
Suma pasywów		1 181 241	1 045 917

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022 przekształcone	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej	5.1.4	75 142	67 541	27 061	21 362
Przychody z działalności podstawowej		74 306	67 424	27 465	22 018
Pozostałe przychody operacyjne		836	117	(404)	(656)
Koszty działalności operacyjnej		101 564	88 350	33 337	30 199
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		61 509	53 423	19 698	17 960
Amortyzacja		6 521	6 468	2 187	2 169
Usługi obce		24 223	20 649	8 480	7 432
Podatki i opłaty		6 440	5 409	2 179	1 810
Pozostałe koszty operacyjne		2 871	2 401	793	828
Strata na działalności operacyjnej		(26 422)	(20 809)	(6 276)	(8 837)
Przychody finansowe		4 530	5	(119)	4
Koszty finansowe	5.1.5	23 344	20 935	8 534	8 781
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		104 755	183 352	39 518	15 113
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		59 519	141 613	24 589	(2 501)
Podatek dochodowy		9 113	9 692	1 125	993
Zysk/(strata) netto		50 406	131 921	23 464	(3 494)
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku		5 930	1 107	641	5 785
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(119)	480	26	328
Całkowite dochody netto razem		56 217	133 508	24 131	2 619
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		2,27	5,75	1,05	(0,15)
Rozwodniony		2,24	5,68	1,04	(0,15)



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
 (w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022 przekształcone
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	59 519	141 613
Korekty o pozycje:	(95 236)	(155 137)
Amortyzacja	6 521	6 468
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(112)	608
Odsetki i udziały w zyskach	23 184	15 936
Wycena instrumentów pochodnych	(3 696)	4 395
Zmiana stanu należności	(631)	(529)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 250)	(2 550)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	2 145	(1 106)
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne	(124 313)	(181 648)
Pozostałe pozycje netto	2 916	3 289
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(35 717)	(13 524)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych	-	2
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(4 047)	(4 655)
Pozostałe pozycje	57	45
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 990)	(4 608)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	78 016	183 971
Skup akcji własnych	(5 042)	(10 041)
Emisja akcji - wpłaty właścicieli	129	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(145 776)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	(421)	(420)
Płatności z tytułu leasingu	(2 228)	(1 916)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(24 093)	(14 431)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	46 361	11 387
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	6 654	(6 745)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(46)	74
Środki pieniężne na początek okresu	20 087	14 273
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	26 695	7 602

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku
 (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych MPW	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2023	22 270	-	-	18 969	243	647 246	688 728
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	5 930	(119)	50 406	56 217
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	50 406	50 406
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	5 930	(119)	-	5 811
Emisja akcji	129	-	-	-	-	-	129
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	2 902	-	-	2 902
Skup akcji własnych	-	(5 042)	-	-	-	-	(5 042)
Kapitał własny na dzień 30.09.2023	22 399	(5 042)	-	27 801	124	697 652	742 934
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 (przekształcone)	23 127	(15 058)	58 925	11 145	497	470 288	548 924
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	1 107	480	131 921	133 508
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	131 921	131 921
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	1 107	480	-	1 587
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 (przekształcone)	22 270	-	-	15 519	977	636 892	675 658

5. INFORMACJA DODATKOWA do informacji finansowej BEST za trzeci kwartał zakończony 30 września 2023 roku

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

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

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2023	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2022
BEST Capital FIZAN	Gdynia, Polska	1 003 447	883 033
Towarzystwo	Gdynia, Polska	39 550	36 144
Kancelaria	Gdynia, Polska	572	280
BEST Capital Italy	Mediolan, Włochy	114	152
Best Italia	Mediolan, Włochy	617	488
Razem		1 044 300	920 097

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2022 31.12.2022
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	920 097	727 206	727 206
Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW	104 755	183 352	208 945
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych działających za granicą	(119)	480	(254)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych MPW	9	2	9
Inne zwiększenia/zmniejszenia (m.in. umorzenia certyfikatów)	19 558	(1 704)	(15 809)
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	1 044 300	909 336	920 097

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

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Akcje Kredyt Inkaso	33 522	27 601
Razem	33 522	27 601

Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso obejmuje 4 267 228 akcji zwykłych, stanowiących łącznie 33,09 % kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A. Ponieważ oceniamy, iż nie posiadamy znaczącego

wpływu na funkcjonowanie Kredyt Inkaso, inwestycję tę traktujemy jako nieprzeznaczoną do obrotu i wyceniamy w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

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

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	333 423	256 130
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 019	20 013
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	-	431
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 022	18 443
Razem:	371 464	295 017

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

	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu emisji wewnątrzgrupowych	199 109	181 792
Zobowiązania z tytułu emisji zewnętrznych	134 314	74 338
Razem:	333 423	256 130

Większość zobowiązań z tytułu obligacji (60%) stanowią obligacje wewnątrzgrupowe.

→ | Emisje zewnętrzne zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 5.7.5.1.

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

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy	73 309	66 382	26 468	20 976
Pozostałe	1 833	1 159	593	386
Razem	75 142	67 541	27 061	21 362

5.1.5. Koszty finansowe (w tys. zł)

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Odsetki od zobowiązań finansowych obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	23 339	15 937	8 533	6 834
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	-	4 395	-	433
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	603	-	1 514
Pozostałe	5	-	1	-
Razem	23 344	20 935	8 534	8 781

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 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 5.16 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2023 ROK

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2023 rok.

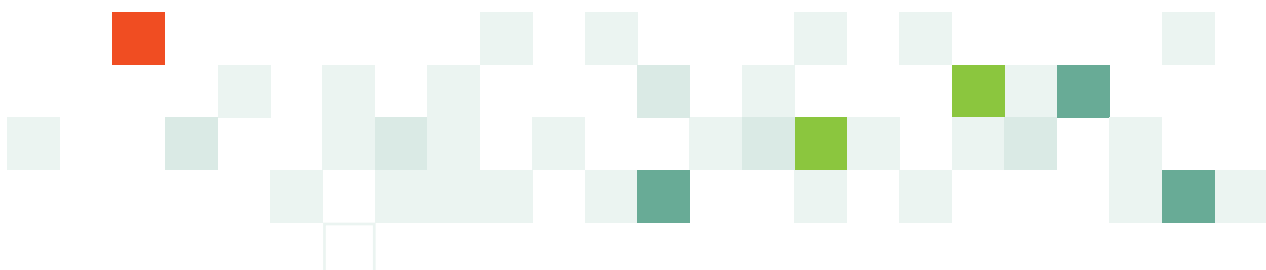
4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WZA)

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 przystługujących z posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %)
Krzysztof Borusowski	18 175 089	80,09	24 895 089	84,64
Marek Kucner	3 198 996	14,10	3 198 996	10,88

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Emitenta, kontroluje dodatkowo 151.515 akcji skupionych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych, stanowiących 0,67% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Na akcje te przypada 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta,

ale z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych nie można wykonywać z nich prawa głosu. Tym samym Krzysztof Borusowski łącznie tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 18.326.604 akcje Spółki, które stanowią 80,76% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.



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

W trzecim kwartale 2023 roku zmienił się stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające:

Na dzień 30 czerwca 2023 roku stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawiał się następująco:

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	18 116 134	81,29	24 836 134	85,62
Marek Kucner	3 121 125	14,00	3 121 125	10,76
Maciej Bardan	22 500	0,1	22 500	0,08

W dniu 4 sierpnia 2023 roku nastąpiło rozliczenie nabycia przez BEST 151.515 akcji własnych, stanowiących 0,68% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 0,52% ogólnej liczby głosów. Na dzień

4 sierpnia 2023 roku oraz na dzień 30 września 2023 roku stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawiał się następująco:

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	18 039 289	80,94	24 759 289	85,36
Marek Kucner	3 063 196	13,74	3 063 196	10,56
Maciej Bardan	22 500	0,1	22 500	0,08

W dniu 10 października 2023 roku nastąpiło zapisanie akcji serii E na rachunkach papierów wartościowych, które to akcje wyemitowane zostały w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Z tym dniem zgodnie z art. 452 §1 Kodeksu

spółek handlowych nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego. W następstwie podwyższenia kapitału zakładowego na dzień 10 października 2023 roku stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawiał się następująco:

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	18 175 089	80,09	24 895 089	84,64
Marek Kucner	3 198 996	14,10	3 198 996	10,88
Maciej Bardan	22 500	0,1	22 500	0,08

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 funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A. (Postępowanie o Zapłatę).

W ocenie Emitenta dochodzone roszczenie jest całkowicie bezpodstawne. W czwartym kwartale 2021 r., Emitent powziął informację 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.

W następstwie złożonych pism procesowych Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem z dnia 25 sierpnia 2023 roku nie dopuścił do przeprowadzenia wnioskowanego przez Kredyt Inkaso S.A. dowodu z opinii biegłego sądowego na okoliczność ustalenia wysokości strat i utraconych korzyści. Jednocześnie Sąd Okręgowy w Warszawie przyjął w poczet materiału dowodowego całą dokumentację złożoną w toku postępowania, zobowiązując stronę do przedstawienia w terminie 45 dni stanowiska na piśmie, przed zamknięciem rozprawy i wydaniem wyroku na posiedzeniu niejawnym, co też obie strony uczyniły.

Mając na uwadze powyższe, Emitent zakłada zakończenie postępowania sądowego do końca 2023 roku.

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.

POZOSTAŁE POSTĘPOWANIA

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 5.7.5.6.

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)

Przez dziewięć miesięcy 2023 roku uzyskaliśmy 321,6 mln zł spłat z zarządzanych portfeli wierzytelności wobec 319,2 mln zł rok wcześniej.

Spłaty wierzytelności	III kwartały 2023	III kwartały 2022	Zmiana	Zmiana (%)
zarządzane portfele łącznie, z tego:	321 603	319 165	2 438	1%
BEST III NFIZW	58 929	72 382	(13 453)	(19)%
pozostałe podmioty*	262 674	246 783	15 891	6%

* BEST Capital FIZAN, BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW – podmioty konsolidowane metodą pełną na dzień 30.09.2023 r.

Odnotowaliśmy 6% wzrost spłat pozostałych podmiotów i 19% spadek spłat w funduszu BEST III. Spadek ten jest zjawiskiem naturalnym związanym ze starzejącym się portfelem w tym funduszu. Ostatni portfel do BEST III został nabyty w 2012 r. i od tego czasu w porozumieniu z HOIST nie realizowaliśmy nowych zakupów.

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej za trzy kwartały 2023 roku wyniosła 277,8 mln zł i była o 83,0 mln zł niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównym powodem spadku był niższy o 84,4 mln zł wynik z tytułu przeszacowań wierzytelności. W ubiegłym roku wykazaliśmy z tego tytułu 112,5 mln zł, podczas gdy w tym 28,1 mln zł.

	III kwartały 2023	III kwartały 2022	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	277 845	360 823	(82 978)	(23)%
Przychody z wierzytelności nabytych, z tego	270 504	359 945	(89 441)	(25)%
przychody odsetkowe	211 777	194 445	17 332	9%
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	58 727	165 500	(106 773)	(65)%
odchylenia od wpłat rzeczywistych	30 581	53 003	(22 422)	(42)%
wynik z tytułu przeszacowań	28 146	112 497	(84 351)	(75)%
Pozostałe przychody	7 341	878	6 463	>100%

Rozpoznaliśmy 211,8 mln zł przychodów odsetkowych wobec 194,4 mln zł zanotowanych po trzech kwartałach 2022 roku (wzrost o 9%) oraz 30,6 mln zł z tyt. odchylenia od wpłat rzeczywistych wobec 53,0 mln zł (spadek o 42%) przed rokiem.

Nasze koszty operacyjne po dziewięciu miesiącach 2023 roku wyniosły 163,3 mln zł i były niższe o 4,6 mln zł (3%) r/r. W dalszym ciągu obserwujemy wzrost wynagrodzeń, świadczeń pracowniczych oraz kosztów usług obcych związany z presją inflacyjną. Ponieśliśmy jednak o 20,1 mln zł mniej kosztów opłat sądowo-egzekucyjnych.

	III kwartały 2023	III kwartały 2022	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	163 342	167 951	(4 609)	(3)%
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	68 132	58 836	9 296	16%
opłaty sądowo-egzekucyjne	42 713	62 768	(20 055)	(32)%
pozostałe	52 497	46 347	6 150	13%
Zysk z działalności operacyjnej	114 503	192 872	(78 369)	(41)%
EBITDA gotówkowa*	172 468	158 876	13 592	9%

* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja

Po trzech kwartałach 2023 roku nasz zysk na działalności operacyjnej był o 78,4 mln zł niższy niż rok wcześniej i wyniósł 114,5 mln zł, natomiast EBITDA gotówkowa, która nie uwzględnia efektu księgowego przeszacowań portfeli i amortyzacji była wyższa o 13,6 mln zł i wyniosła 172,5 mln zł.

Łączne koszty finansowe netto wyniosły 45,3 mln zł wobec 51,3 mln zł przed rokiem. Koszt obsługi zobowiązań finansowych wzrósł o 8,9 mln zł r/r i wyniósł 34,3 mln zł. Odnotowaliśmy o 12,1 mln zł niższe koszty związane z wyceną zobowiązania wobec naszego koinwestora w BEST III NFIZW. Ich ubiegłoroczny wyższy poziom wynikał głównie ze wzrostu wartości tego funduszu będącego następstwem dokonanych w czerwcu 2022 roku przeszacowań.

W trzecim kwartale 2023 roku wraz z HOIST Finance AB (koinwestorem w funduszu BEST III NFIZW) podjęliśmy decyzję o zakończeniu wspólnej inwestycji poprzez sprzedaż lokat tego funduszu, wypłatę środków na rzecz uczestników, oraz przeprowadzenie jego formalnej likwidacji. Po dokonanej cesji portfeli, która miała miejsce w dniu 20 września 2023 roku, BEST III NFIZW nie jest już konsolidowany metodą pełną, lecz zgodnie z metodą praw własności i tym samym wygasło wykazywane wcześniej zobowiązanie wobec uczestników konsolidowanych funduszy. W efekcie transakcji i utraty kontroli nad BEST III odnotowaliśmy stratę na poziomie 1,9 mln zł, o czym szerzej piszemy w nocie 5.16.

	III kwartały 2023	III kwartały 2022	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	45 299	51 254	(5 955)	(12)%
koszty obsługi zobowiązań finansowych	34 281	25 407	8 874	35%
wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	13 774	25 862	(12 088)	(47)%
wynik na inwestycji w BEST III NFIZW	1 905	-	1 905	-
pozostałe koszty finansowe netto	(4 661)	(15)	(4 646)	>100%
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej	(8 123)	-	(8 123)	-
Podatek dochodowy	10 315	9 193	1 122	12%
Zysk netto, w tym:	50 766	132 425	(81 659)	(62)%
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	50 406	131 921	(81 515)	(62)%

Na koniec września 2023 roku wartość naszego udziału w BEST III NFIZW, ustalona na dzień 20 września 2023 roku, zmniejszyła się dodatkowo o 8,1 mln zł. z uwagi na szacowane rezerwy na zobowiązania do poniesienia przez ten fundusz w związku z zakończeniem spraw i likwidacją.

Uwzględniając efekt podatku dochodowego, prawie w całości odroczonego, wypracowany zysk netto po trzech kwartałach 2023 roku wyniósł 50,8 mln zł.

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 2023 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	1 397 045	2 732 644	554 235	669 272	495 554	902 581	111 002
środki pieniężne	55 896	55 896	55 896	-	-	-	-
wierzytelności nabyte	1 097 968	2 433 539	366 451	669 135	495 497	902 456	-
inwestycja w Kredyt Inkaso S.A.	33 577	33 577	-	-	-	-	33 577
inwestycja w BEST III	65 531	65 531	65 531	-	-	-	-
pozostałe	144 073	144 101	66 357	137	57	125	77 425
ZOBOWIĄZANIA	654 106	777 879	279 435	233 641	213 568	9 419	41 816
zobowiązania finansowe	557 822	681 595	225 627	232 981	213 568	9 419	-
pozostałe pozycje	96 284	96 284	53 808	660	-	-	41 816
LUKA PŁYNNOŚCI	742 939	1 954 765	274 800	435 631	281 986	893 162	69 186
LUKA PŁYNNOŚCI narastająco	-	-	274 800	710 431	992 417	1 885 579	-

* przepływy nie uwzględniają wydatków i wpływów z nowych portfeli wierzytelności ani kosztów działalności Grupy.

Jak widać z powyższego zestawienia luka płynności wynosi 1,9 mld PLN i jest dodatnia w całym okresie, zarówno w poszczególnym przedziale czasowym jak i narastająco, co oznacza nadwyżkę płynności. Poza środkami generowanymi ze spłat

wierzytelności, mamy również dostęp do dwóch linii kredytowych, w ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Na dzień 30 września 2023 roku łączna kwota niewykorzystana z dostępnych linii wyniosła 117,0 mln zł.

10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI PUBLICZNYCH NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU

Warunki emisji wyemitowanych przez nas obligacji zawierają wykaz okoliczności, których wystąpienie może spowodować, że Grupa będzie zobowiązana do przedterminowej spłaty zobowiązań na żądanie wierzyciela. W takiej sytuacji Grupa nie tylko może być zmuszona do zaniechania planowanych inwestycji lecz także może mieć problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Poza standardowymi przypadkami, o których mowa w przepisach ustawy

z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, okolicznościami tymi są w szczególności zaprzestanie lub zmiana rodzaju prowadzonej działalności oraz rozpoczęcie negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłat zadłużenia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, żadne z powyższych zdarzeń nie wystąpiło.

→ Szczegółowe informacje dotyczące okoliczności, których wystąpienie może spowodować, że Grupa będzie zobowiązana do przedterminowej spłaty zobowiązań na żądanie wierzyciela są wskazane w warunkach emisji poszczególnych serii obligacji, opublikowanych na stronie internetowej Emitenta lub rynku obligacji Catalyst.

Jesteśmy także zobowiązani do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie 2,5 na koniec każdego kwartału roku. Na dzień bilansowy wartość tego wskaźnika wyniosła 0,68.

Stan na dzień 30.09.2023	
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	0,68

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


- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- (c) transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb wyliczania wskaźnika zadłużenia będzie brane pod uwagę saldo wyceny wszystkich takich transakcji;
- (d) zobowiązań leasingowych;
- (e) akcji podlegających umorzeniu lub
- (f) 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:

- (a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- (b) wartość Zadłużenia Finansowego członka Grupy, w związku z którym Emitent udzielił poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia oraz
- (c) 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 perspektywie najbliższych kwartałów główny wpływ na nasze wyniki będzie miała efektywność działań związanych z odzyskiwaniem wierzytelności, a w dłuższym horyzoncie wartość nowych inwestycji w portfele wierzytelności oraz ich rentowność. W związku z powyższym optymalizujemy nasze procesy i inwestujemy w technologię, aby jak najbardziej efektywnie wykorzystywać nasze zasoby.

 | *Celem operacyjnym Grupy BEST na najbliższe lata pozostaje istotny wzrost skali działalności, pozwalający pełniej wykorzystać potencjał naszej organizacji. Oczekujemy, że kolejne lata przyniosą znaczący wzrost europejskiego rynku wierzytelności. Chcemy wykorzystać ten czas dla przeskakowania biznesu Grupy i umocnienia jej pozycji rynkowej.*

– powiedział Krzysztof Borusowski, prezes BEST.

Realizacja inwestycji uzależniona jest od wielkości wypracowanej EBITDA oraz pozyskanego finansowania. Naszym celem jest uzyskanie szerokiego dostępu do zdywersyfikowanego finansowania umożliwiającego realizację naszych założeń inwestycyjnych na rynku polskim i włoskim. W dalszym ciągu rozwijamy współpracę kredytową z bankami oraz inwestorami na rynku obligacji korporacyjnych. Do końca trzeciego kwartału 2023 roku uplasowaliśmy obligacje o łącznej wartości 61 mln zł, a w czwartym kwartale w ten sposób pozyskaliśmy już 108 mln zł.

 | *Liczymy, że w ostatnim kwartale br. zrealizujemy kilka istotnych kwotowo inwestycji w portfele. Mamy zabezpieczone środki dla sfinansowania tych transakcji. Wzrost skali prowadzonej działalności jest naszym priorytetem.*

– powiedział Marek Kucner, wiceprezes BEST.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za trzeci kwartał 2023 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 29 listopada 2023 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