

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

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2023 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2023 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.7.10.	Pozostałe rezerwy	25
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.7.11.	Pozostałe kapitały rezerwowe	25
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.7.12.	Przychody z działalności operacyjnej	26
IV.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.7.13.	Koszty działalności operacyjnej	26
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7	5.7.14.	Przychody finansowe	26
	5.1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7	5.7.15.	Koszty finansowe	27
	5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9	5.7.16.	Zysk przypadający na jedną akcję	27
	5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10	5.7.17.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych) ..	27
	5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11	5.7.18.	Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	27
	5.5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU	11	5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	28	
	5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU	12	5.9. SEGMENTY OPERACYJNE	28	
	5.7. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12	5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	29	
	5.7.1. Inwestycje w wierzytelności nabyte	12	5.11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30	
	5.7.2. Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	13	5.12. TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31	
	5.7.3. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	15	5.12.1. Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	31	
	5.7.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji	16	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	31	
	5.7.3.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	17	5.13. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31	
	5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek	18	5.14. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	32	
	5.7.3.4. Zobowiązania z tytułu leasingu	18	5.15. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	32	
	5.7.3.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia	19	5.16. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	32	
	5.7.3.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych	20	5.17. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY ..	32	
	5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20			
	5.7.5. Pochodne instrumenty finansowe	21			
	5.7.6. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	21			
	5.7.7. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	22			
	5.7.8. Podatek dochodowy ujęty w wyniku	23			
	5.7.9. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25			

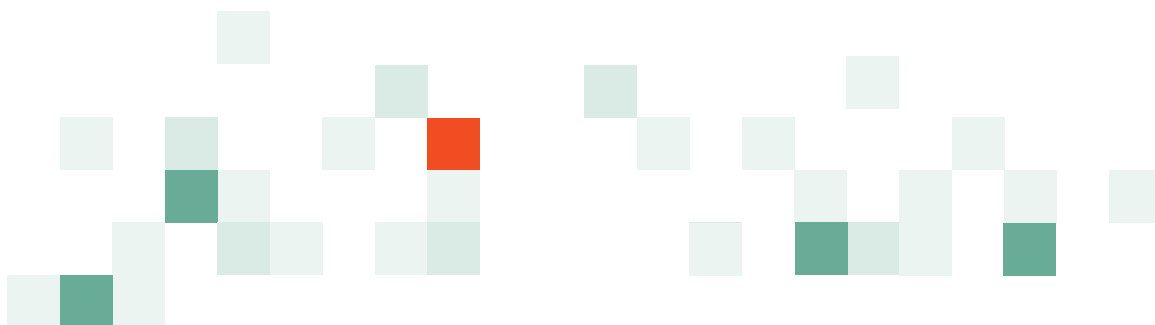
I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku (w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2023 niebadane	31.12.2022
Środki pieniężne		56 797	52 220
Należności z tytułu dostaw i usług		236	327
Pozostałe należności		1 708	738
Wierzytelności nabyte	5.7.1	1 169 111	1 183 190
Nieruchomości inwestycyjne		31 895	32 418
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.7.2	32 936	27 646
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.9	30 370	30 518
Wartości niematerialne	5.7.9	16 429	16 411
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		4 808	5 852
Suma aktywów		1 344 302	1 349 332

Pasywa	Nota	30.06.2023 niebadane	31.12.2022
Zobowiązania:		620 987	660 304
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 484	12 711
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		64	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.4	30 441	55 604
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.3	447 049	459 842
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.5	942	3 780
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.7.6	68 058	71 250
Rezerwy na świadczenia pracownicze		672	672
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.7	40 558	31 708
Pozostałe rezerwy	5.7.10	21 719	24 723
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		723 157	688 728
Kapitał akcyjny		22 399	22 270
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.7.11	26 636	19 132
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		98	244
Zyski zatrzymane		674 024	647 082
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli		158	300
Kapitał własny razem		723 315	689 028
Suma pasywów		1 344 302	1 349 332

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2023 30.06.2023 niebadane	01.01.2022 30.06.2022 niebadane	01.04.2023 30.06.2023 niebadane	01.04.2022 30.06.2022 niebadane
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.7.12	179 402	284 423	95 105	201 877
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		142 394	124 685	71 342	61 762
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		636	923	367	654
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności	5.7.12	36 372	158 815	23 396	139 461
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.13	110 293	103 822	54 329	54 070
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		46 302	38 929	24 366	21 920
Amortyzacja		4 553	4 508	2 284	2 170
Usługi obce		21 304	18 810	10 233	9 781
Podatki i opłaty		35 804	39 791	16 294	19 255
Pozostałe koszty operacyjne		2 330	1 784	1 152	944
Zysk na działalności operacyjnej		69 109	180 601	40 776	147 807
Przychody finansowe	5.7.14	3 936	1 386	956	503
Koszty finansowe	5.7.15	36 885	38 192	20 978	27 842
Zysk przed opodatkowaniem		36 160	143 795	20 754	120 468
Podatek dochodowy	5.7.8	8 978	7 994	8 263	8 994
Zysk netto, w tym przypisany:		27 182	135 801	12 491	111 474
Akcjonariuszom BEST		26 942	135 416	12 371	111 314
Udziałom niesprawnym kontrolni		240	385	120	160
Pozostałe całkowite dochody netto		5 137	(4 523)	3 166	(4 628)
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		32 319	131 278	15 657	106 846
Akcjonariuszom BEST		32 086	130 890	15 544	106 685
Udziałom niesprawnym kontrolni		233	388	113	161
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	5.7.16	1,21	5,88	0,56	4,84
Rozwodniony	5.7.16	1,20	5,82	0,55	4,79



III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2023 30.06.2023 niebadane	01.01.2022 30.06.2022 niebadane
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		36 160	143 795
Korekty o pozycje:		21 578	(86 305)
Amortyzacja		4 553	4 508
Straty z tytułu różnic kursowych		4 443	126
Odsetki od zobowiązań finansowych		22 852	14 983
Wycena instrumentów pochodnych		(2 793)	2 881
Wynik na działalności inwestycyjnej		(22)	22
Zmiana stanu należności		(744)	181
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.17	(25 518)	(19 486)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(1 946)	2 032
Zmiana stanu wierzytelności		14 079	(113 639)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		9 597	20 271
Wycena programów motywacyjnych		2 214	2 162
Pozostałe pozycje netto	5.7.18	(5 087)	(293)
Zapłacony podatek dochodowy		(50)	(53)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		57 738	57 490
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		568	135
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(3 472)	(4 258)
Pozostałe pozycje netto		(204)	44
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 108)	(4 079)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z emisji obligacji	5.7.3.5	11 226	20 472
Emisja akcji		129	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.5	39 000	95 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.3.5	-	(89 528)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.3.5	(61 695)	(29 364)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.3.5	(1 815)	(1 552)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.3.5	(23 738)	(13 550)
Skup akcji własnych		-	(10 041)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(12 658)	(17 065)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(368)	(337)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(49 919)	(45 965)
Przepływy pieniężne netto		4 711	7 446
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(134)	81
Środki pieniężne na początek okresu		52 220	47 326
Bilansowa zmiana środków pieniężnych		4 577	7 527
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		56 797	54 853

IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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:	-	-	-	5 290	(146)	26 942	32 086	233	32 319
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	26 942	26 942	240	27 182
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	5 290	(146)	-	5 144	(7)	5 137
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(146)	-	(146)	(7)	(153)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	-	-	5 290	-	-	5 290	-	5 290
Emisja akcji	129	-	-	-	-	-	129	-	129
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(375)	(375)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	2 214	-	-	2 214	-	2 214
Kapitał własny na dzień 30.06.2023 (niebadane)	22 399	-	-	26 636	98	674 024	723 157	158	723 315
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 (przekształcone)	23 127	(15 058)	58 925	11 308	497	470 124	548 923	162	549 085
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	(4 678)	152	135 416	130 890	388	131 278
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	135 416	135 416	385	135 801
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	(4 678)	152	-	(4 526)	3	(4 523)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	152	-	152	3	155
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	-	-	(4 678)	-	-	(4 678)	-	(4 678)
Pokrycie straty BEST S.A. za 2021 rok	-	-	(58 925)	-	-	58 925	-	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(345)	(345)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	2 162	-	-	2 162	-	2 162
Skup akcji własnych	-	(10 041)	-	-	-	-	(10 041)	-	(10 041)
Kapitał własny na dzień 30.06.2022 (niebadane)	23 127	(25 099)	-	8 792	649	664 465	671 934	205	672 139

V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwsze półrocze 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”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym, a od 2017 roku działamy również na rynku włoskim.

Dane jednostki dominującej:

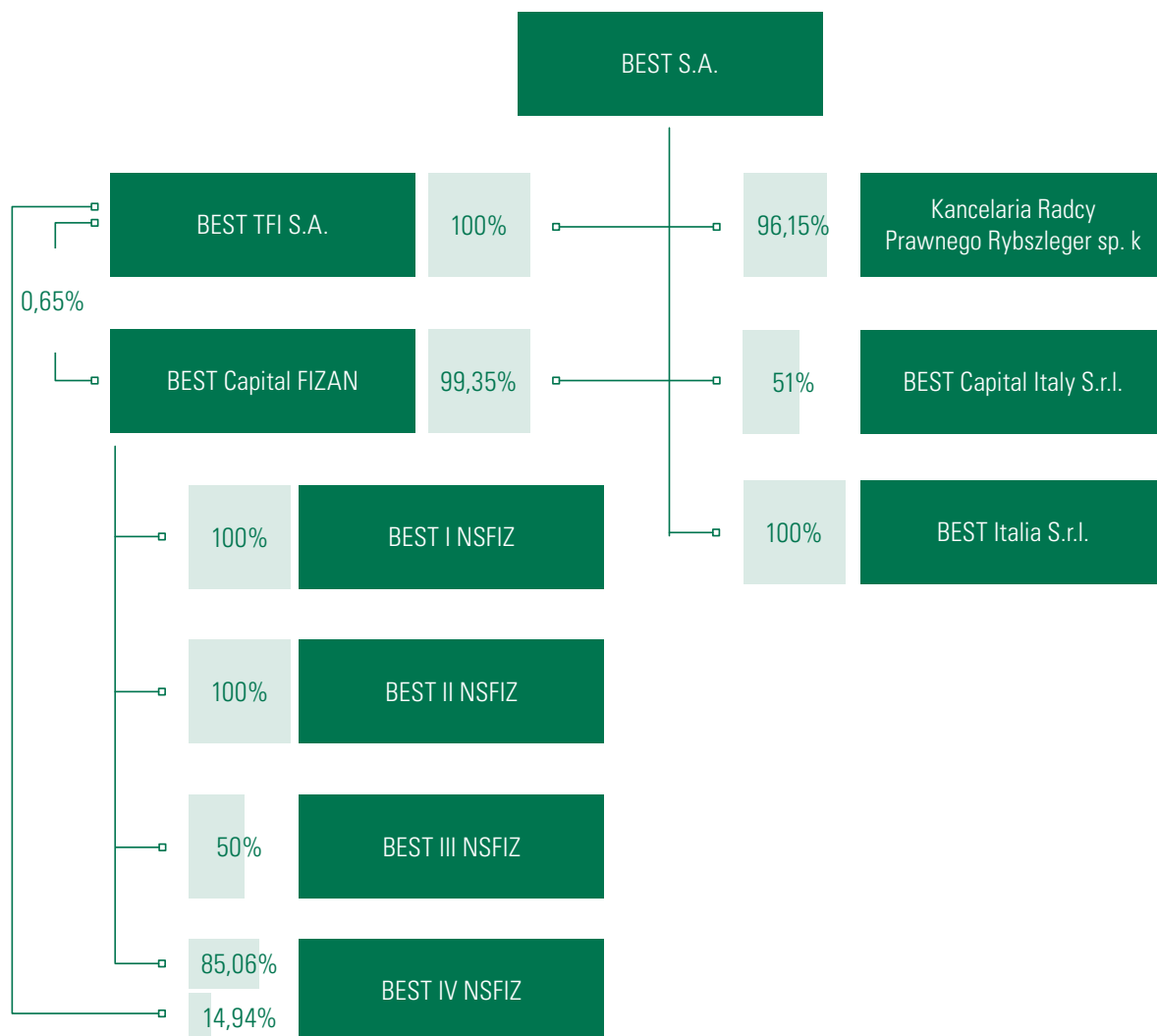
Nazwa: BEST Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia
NIP: 585-00-11-412
Nr KRS: 0000017158
Kraj siedziby: Polska
Kraj rejestracji: Polska

Na dzień 30 czerwca 2023 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

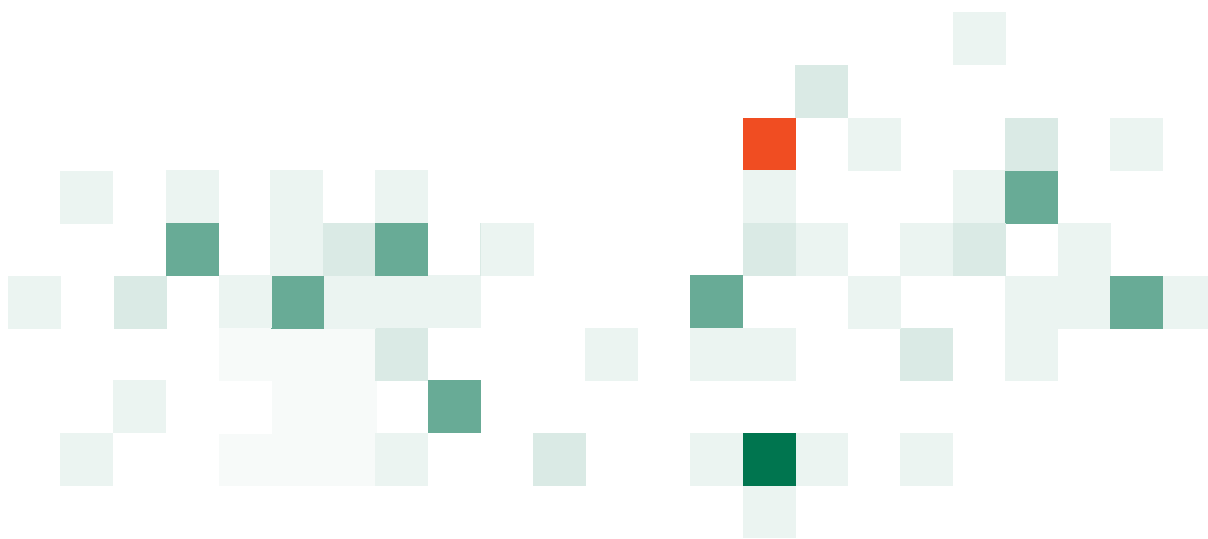
Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	Zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN”)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



Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku.



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.



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
Mirostaw 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:

Jarostaw Galiński	Członek Zarządu
Jarostaw 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 zaszyły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST: BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ i BEST Capital FIZAN.

Pozostałe podmioty

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

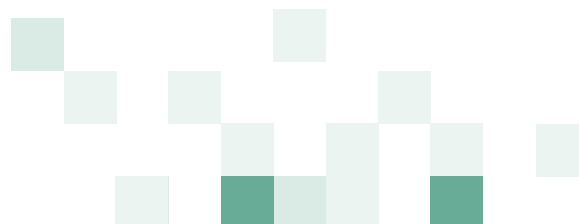
Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor



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

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są w następujący sposób:

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

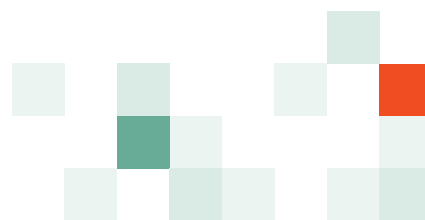
Różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 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 tysiąca złotych, chyba że wskazaliśmy inaczej.

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

W opinii Zarządu BEST, biorąc pod uwagę bieżącą sytuację ekonomiczną oraz zapowiadane zmiany prawne, nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.



5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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 12 „Podatek dochodowy” – Międzynarodowa reforma podatkowa – modelowe przepisy Filaru II (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym z tytułu wierzytelności:	179 402	284 423	(105 021)
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	142 394	124 685	17 709
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	36 372	158 815	(122 443)
odchylenia od wpłat rzeczywistych	29 299	46 380	(17 081)
wynik z tytułu przeszacowań	7 073	112 435	(105 362)
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	110 293	103 822	6 471
podatki i opłaty	35 804	39 791	(3 987)
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	46 302	38 929	7 373
Zysk na działalności operacyjnej	69 109	180 601	(111 492)
Wynik na działalności finansowej	(32 949)	(36 806)	3 857
Zysk netto	27 182	135 801	(108 619)

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 179,4 mln zł. Były one o 37% niższe niż w okresie porównawczym, co wynika przede wszystkim z dokonanej w pierwszym półroczu poprzedniego roku wysokiej pozytywnej aktualizacji prognozy wpływów w kwocie 112,4 mln zł. Jednocześnie, poziom spłat z zarządzanych przez nas portfeli wierzytelności wyniósł 222,8 mln zł i był wyższy o ponad 5 mln zł od spłat odnotowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Koszty operacyjne za 6 miesięcy 2023 roku wyniosły 110,3 mln zł

i były o 6,5 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym. Największy wzrost odnotowaliśmy w obszarze wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

W efekcie powyższego, osiągnęliśmy zysk operacyjny na poziomie 69,1 mln zł. Ostatecznie, po uwzględnieniu kosztów finansowych netto i podatku dochodowego wygenerowaliśmy zysk netto na poziomie 27,2 mln zł wobec 135,8 mln zł rok wcześniej.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym półroczu 2023 roku należały:

- osiągnięcie najwyższego w historii kwartalnego poziomu spłat z portfeli wierzytelności w kwocie 121,6 mln zł (za II kwartał 2023 r.)
→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.1
- nabycie nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 255,7 mln zł
→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.1
- ustanowienie nowego programu emisji obligacji o łącznej wartości do 300 mln zł
→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.3.1

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 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	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:	178 766	283 500	452 443
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	142 394	124 685	263 420
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	36 372	158 815	189 023
odchylenia od wpłat rzeczywistych	29 299	46 380	59 643
wynik z tytułu przeszacowań	7 073	112 435	129 380
Pozostałe zmiany:	(192 845)	(169 861)	(286 325)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	34 750	46 311	131 543
spłaty wierzytelności	(222 775)	(217 748)	(419 578)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(4 820)	1 576	1 710
Stan na koniec okresu, z tego:	1 169 111	1 130 711	1 183 190
do odzyskania w ciągu 1 roku	348 624	329 246	337 760
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	437 573	438 011	443 610
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	205 423	205 945	216 397
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	177 491	157 509	185 423

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa nabyła 5 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 255,7 mln zł, z czego dwa na rynku polskim o łącznej wartości nominalnej 241,4 mln zł i trzy na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 14,3 mln zł.

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2022
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2 593 893	2 468 943	2 640 153
do 1 roku	400 351	379 791	387 885
od 1 roku do 3 lat	714 894	722 649	721 594
od 3 do 5 lat	531 520	539 712	556 774
powyżej 5 lat	947 128	826 791	973 900

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 30.06.2022	Stan na dzień 31.12.2022
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:	2 593 893	2 468 942	2 640 153
poniżej 25%	1 165 267	1 069 316	1 310 879
25%-50%	1 219 286	1 179 322	1 103 274
powyżej 50%	209 340	220 304	226 000

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wierzytelności nabyte	1 169 111	1 183 190
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	116 911	118 319
spadek wpływów o 10%	(116 911)	(118 319)

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

→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.7.3.6](#)

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

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Akcje Kredyt Inkaso	32 936	27 646
Razem	32 936	27 646

Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso obejmuje 4 274 228 akcji zwykłych, stanowiących łącznie 33,14% kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A. Jako, że 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 czerwca 2023 r.

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
Metoda rynkowa (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
Metoda przychodowa (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych)	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 13,03% 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 14,2 mln zł</p> <p>Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 4,0 mln zł</p> <p>Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,7 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 r.

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

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

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	85 253	74 338
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	323 305	346 541
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 018	20 013
Zobowiązania z tytułu leasingu	18 473	18 950
Razem, z tego:	447 049	459 842
krótkoterminowe	158 338	136 728
długoterminowe	288 711	323 114

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

5.7.3.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Z uwagi na znaczący wykup obligacji wyemitowanych przez Grupę w poprzednich latach, na dzień 30 czerwca 2023 roku ich udział w strukturze zobowiązań finansowych Grupy wyniósł zaledwie 19%.

Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.06.2023:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75%	18.02.2021	15.02.2024	20 271	-	20 271
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	461	10 036	10 497
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	1 061	8 936	9 997
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	1 077	9 213	10 290
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	1 022	9 080	10 102
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 437	11 761	13 198
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 195	9 703	10 898
Razem	85 932				26 524	58 729	85 253

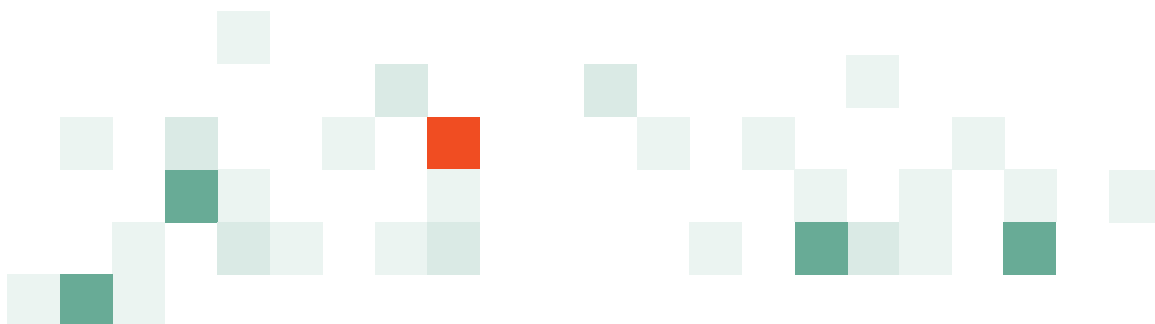
W pierwszym półroczu 2023 roku, na podstawie prospektu emisyjnego zatwierzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w listopadzie 2022 roku, wyemitowaliśmy obligacje serii Z2 o wartości nominalnej 11,2 mln zł.

W maju 2023 roku ustanowiony został również nowy dwuletni program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 300 mln zł. Oferta papierów wartościowych, realizowana w ramach tego programu, będzie kierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych.

Zobowiązania z tytułu obligacji na 31.12.2022:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny bilansowej		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 zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.13.



5.7.3.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec pierwszego półrocza 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 72% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 75%).

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:		
ING Bank Śląski S.A.	273 280	308 091
Santander Bank Polska S.A.	50 025	38 019
Dell Bank International d.a.c.	-	431
Razem, z tego:	323 305	346 541
krótkoterminowe	108 760	105 868
długoterminowe	214 545	240 673

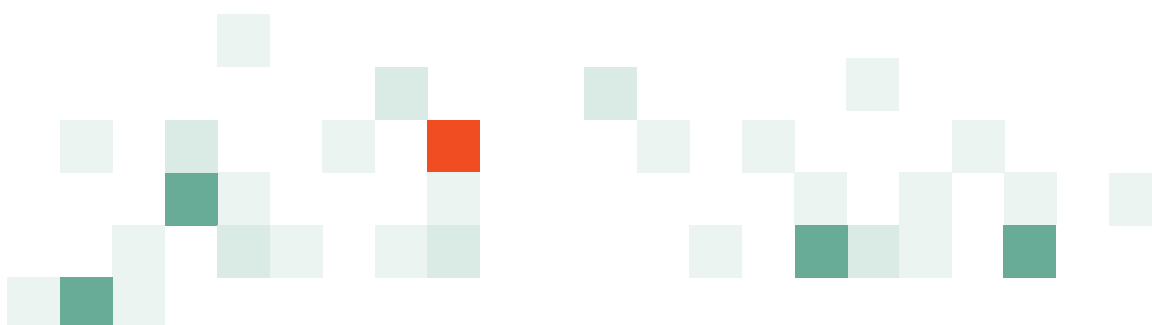
Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2032*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	271 484	78 516
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 ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 63 miesiące. Maksymalny termin obowiązywania umowy to 31.12.2032 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na wrzesień 2028 roku.

** Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia 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.

W maju 2023 roku zawarliśmy aneks do umowy kredytowej z Santander Bank Polska S.A., na mocy którego dostępny limit kredytowy został zwiększony o 50 mln zł do kwoty 100 mln zł.



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 5.7.3.6.

5.7.3.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek (w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Wartość nominalna	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość na dzień 30.06.2023	Wartość na dzień 31.12.2022
Zarząd BEST S.A.	20 000	31.12.2023	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 018	20 013
Razem, z tego:	20 000			20 018	20 013
krótkoterminowe	20 000			20 018	20 013

5.7.3.4. Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	18 377	18 254
Umowy leasingu samochodów	21	35
Pozostałe umowy	75	661
Razem, w tym:	18 473	18 950
krótkoterminowe	3 036	3 420
długoterminowe	15 437	15 530

5.7.3.5. 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:	6 664	(40 499)	(1 048)	(2 139)	(37 022)
Otrzymane finansowanie	11 226	39 000	-	-	50 226
Spłata kapitału	-	(61 695)	-	(1 815)	(63 510)
Zapłacone odsetki i prowizje	(4 562)	(17 804)	(1 048)	(324)	(23 738)
Zmiany bezgotówkowe:	4 251	17 263	1 053	1 662	24 229
Zawarte umowy	-	-	-	1 991	1 991
Odsetki naliczone	4 251	17 250	1 053	298	22 852
Inne zmiany	-	13	-	(627)	(614)
Stan zadłużenia na 30.06.2023	85 253	323 305	20 018	18 473	447 049

	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:	(75 049)	59 476	(752)	(1 889)	(18 214)
Otrzymane finansowanie	20 472	95 000	-	-	115 472
Spłata kapitału	(89 528)	(29 364)	-	(1 552)	(120 444)
Zapłacone odsetki i prowizje	(5 993)	(6 160)	(752)	(337)	(13 242)
Zmiany bezgotówkowe:	6 381	7 270	757	1 224	15 632
Zawarte umowy	-	-	-	702	702
Odsetki naliczone	6 381	7 270	757	307	14 715
Inne zmiany	-	-	-	215	215
Stan zadłużenia na 30.06.2022	116 831	278 777	20 013	19 897	435 518

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

5.7.3.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

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

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania Stan na 30.06.2023
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 217,9 mln zł), BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 153,1 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 187,7 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	31.12.2035	273 280
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym: BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ oraz BEST IV NSFIZ, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 28,8 mln zł) i BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 76,9 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	21
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	11 154

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

5.7.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	5 395	7 073
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	77	1 093
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	5 307	3 630
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	9 357	9 667
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	2 511	2 381
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 809	7 809
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	-	24 589
Pozostałe	62	455
Razem, z tego:	30 441	55 604
krótkoterminowe	30 441	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 zadek na poczet sprzedaży w kwocie 7 809 tys. zł netto. W pierwszym

półroczu 2023 r. 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 zadek.

5.7.5. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
NDF (EUR/PLN)	942	3 780
Razem, w tym:	942	3 780
krótkoterminowe	942	-
długoterminowe	-	3 780

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

→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.10](#)

5.7.6. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	71 250	66 395	66 395
Zmiany stanu:	(3 192)	2 834	4 855
wycena zobowiązania w okresie ujęta w wyniku finansowym	9 597	20 271	34 881
umorzenie certyfikatów w okresie	(12 789)	(17 437)	(30 026)
Stan na koniec okresu, z tego:	68 058	69 229	71 250
krótkoterminowe	21 863	22 336	21 688
długoterminowe	46 195	46 893	49 562

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

Fundusz BEST III NSFIZ został utworzony w 2011 roku na czas określony i obecnie jego czas trwania został ustalony do 29 marca 2024 r., przy czym uczestnicy mogą podjąć uchwałę o przedłużeniu

tego terminu. W przypadku nieprzedłużenia czasu trwania funduszu do dnia 29 września 2023 roku, nastąpi otwarcie jego likwidacji, która zgodnie z art. 249 ust. 1. ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi polega na: zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności funduszu, zaspokojeniu wierzycieli funduszu i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich certyfikatów inwestycyjnych. Zgodnie ze statutem BEST III NSFIZ likwidatorem funduszu ma być BEST TFI. Ewentualne wcześniejsze zbycie wierzycelności przez fundusz, jako czynność generująca aktywa płynne, będzie miało wpływ na termin wymagalności prezentowanego zobowiązania.

5.7.7. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	2 329	3 518
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	2 329	3 518
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	42 887	35 226
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	2 329	3 518
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	40 558	31 708
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	40 558	31 708

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2023	74	1 991	718	735	3 518
Zwiększenia	-	1 836	3	1 534	3 373
Zmniejszenia	59	2 231	718	1 554	4 562
Stan na 30.06.2023	15	1 596	3	715	2 329
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

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

w łącznej wartości 66 398 tys. zł, co w przypadku zmiany szacunków co do możliwości ich wykorzystania w przyszłości, może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 12 770 tys. zł.

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej od której nie utworzono aktywa	Wartość potencjalnego aktywa od straty podatkowej
2018	1 489	283
2019	12 962	2 537
2020	5 453	1 083
2021	11 925	2 299
2022	19 752	3 753
2023	14 817	2 815
Razem	66 398	12 770

Straty podatkowe w BEST wygenerowane w latach 2018-2023 ulegną przedawnieniu kolejno w latach 2023-2028. Straty podatkowe w spółce BEST Italia wygenerowane w pierwszych trzech latach jej działalności nie podlegają ograniczeniom czasowym

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:					
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2023	3 492	27 607	42	4 085	35 226
Zwiększenia	5	7 874	394	-	8 273
Zmniejszenia	278	-	331	3	612
Stan na 30.06.2023	3 219	35 481	105	4 082	42 887
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

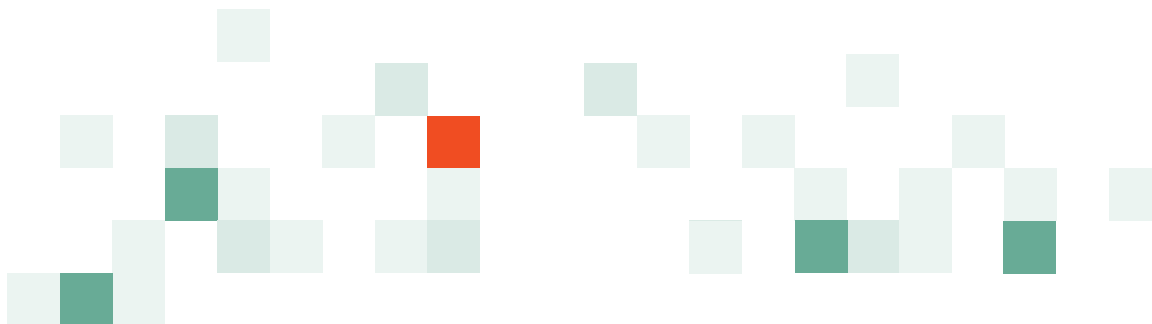
Grupa tworzy rezerwę związaną z przejściowymi różnicami pomiędzy podatkową i bilansową wartością inwestycji w jednostkach zależnych, które w jej ocenie zostaną zrealizowane w perspektywie 3 lat od dnia bilansowego. Łączna wartość różnic przejściowych od których

nie utworzyła rezerwy na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 475 106 tys. zł (potencjalny podatek w wysokości 90 270 tys. zł) a na dzień 31 grudnia 2022 roku – 419 929 tys. zł (potencjalny podatek - 79 786 tys. zł).

5.7.8. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022
Podatek dochodowy bieżący	127	48	23	12
Podatek dochodowy odroczone	8 851	7 946	8 240	8 982
Razem	8 978	7 994	8 263	8 994



Podatek dochodowy odroczony:

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	1 130	(338)	930	(13)
powstały w okresie	(3 373)	(4 123)	(1 701)	(2 502)
odwrócony w okresie	4 503	3 785	2 631	2 489
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	7 662	8 340	7 323	9 051
powstały w okresie	8 274	9 444	7 639	9 258
odwrócony w okresie	(612)	(1 104)	(316)	(207)
Suma podatku od różnic przejściowych	8 792	8 002	8 253	9 038
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	59	(56)	(13)	(56)
rozliczony w okresie	59	-	(13)	-
utworzone aktywo	-	(56)	-	(56)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	8 851	7 946	8 240	8 982

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową:

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	36 160	143 795	20 754	120 468
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	6 870	27 321	3 943	22 889
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	2 108	(19 327)	4 320	(13 895)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nieuwzględnionej w podatku odroczonym	(4 539)	(23 391)	877	(16 584)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	1 312	209	1 109	209
nieaktywowanych strat podatkowych	2 815	2 553	753	1 213
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	2 592	1 341	1 675	1 251
pozostałych różnic	(72)	(39)	(94)	16
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	8 978	7 994	8 263	8 994
Efektywna stawka podatkowa	25%	6%	40%	7%

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 4 446 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2022 roku o wartości 5 042 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2023	30 518	16 411	46 929
Nabycia	3 071	1 375	4 446
Umorzenia	(3 196)	(1 357)	(4 553)
Różnice kursowe z przeliczenia	(23)	-	(23)
Stan na dzień 30.06.2023	30 370	16 429	46 799
Stan na dzień 01.01.2022	32 230	16 422	48 652
Nabycia	3 071	1 971	5 042
Likwidacje	(66)	-	(66)
Umorzenia	(3 222)	(1 286)	(4 508)
Różnice kursowe z przeliczenia	7	-	7
Stan na dzień 30.06.2022	32 020	17 107	49 127

5.7.10. Pozostałe rezerwy (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	21 719	24 723
Razem, z tego:	21 719	24 723
krótkoterminowe	21 719	24 723

5.7.11. Pozostałe kapitały rezerwowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wycena programów motywacyjnych	15 585	13 371
Wycena inwestycji kapitałowych	11 000	5 710
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	51	51
Razem	26 636	19 132



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

W pierwszym półroczu 2023 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion

cykliczności ani sezonowości. Głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	179 402	284 423	95 105	201 877
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	142 394	124 685	71 342	61 762
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	636	923	367	654
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	36 372	158 815	23 396	139 461
odchylenia od wpłat rzeczywistych	29 299	46 380	23 125	27 493
wynik z tytułu przeszacowań	7 073	112 435	271	111 968

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 179,4 mln zł i była o 36,9% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku. Wpływ na to miała przede wszystkim dokonana

w pierwszej połowie ubiegłego roku aktualizacja wartości pakietów wierzytelności w kwocie 112,4 mln zł.

5.7.13. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	46 302	38 929	24 366	21 920
wynagrodzenia	38 035	32 114	20 227	18 386
składki na ubezpieczenia społeczne	6 739	5 382	3 469	2 554
świadczenia na rzecz pracowników	1 528	1 433	670	980
Amortyzacja	4 553	4 508	2 284	2 170
Usługi obce	21 304	18 810	10 233	9 781
Podatki i opłaty, w tym:	35 804	39 791	16 294	19 255
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	29 265	34 322	12 718	16 639
Pozostałe koszty operacyjne	2 330	1 784	1 152	944
Razem	110 293	103 822	54 329	54 070

5.7.14. Przychody finansowe (w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	2 793	-	374	-
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	1 143	61	582	54
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	1 325	-	449
Razem	3 936	1 386	956	503

5.7.15. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022
Odsetki od zobowiązań finansowych	22 675	14 711	11 111	8 440
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	9 597	20 271	5 502	17 431
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	4 430	-	4 229	-
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	-	2 881	-	1 926
Pozostałe	183	329	136	45
Razem	36 885	38 192	20 978	27 842

5.7.16. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	26 942	135 416	12 371	111 314
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 210	23 015	22 261	23 015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	197	253	187	235
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,21	5,88	0,56	4,84
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,20	5,82	0,55	4,79

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

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych	(25 163)	(17 740)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 227)	(1 291)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 016	(83)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	(130)	(372)
Pozostałe zmiany	(14)	-
Razem	(25 518)	(19 486)

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

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(5 068)	154
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(19)	(447)
Razem	(5 087)	(293)

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2022 31.12.2022
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	2 214	2 162	1 952
program I realizowany w akcjach	2 017	1 338	1 672
program II realizowany w akcjach	197	824	280

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 r. 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 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 wartość wierzytelności w podziale na te dwa obszary.

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022	30.06.2023	31.12.2022
Polska	168 556	273 963	89 781	196 810	1 078 588	1 090 629
Włochy	10 846	10 460	5 324	5 067	90 523	92 561
Razem	179 402	284 423	95 105	201 877	1 169 111	1 183 190

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2023 30.06.2023	01.04.2022 30.06.2022	30.06.2023	31.12.2022
Polska	94%	96%	94%	97%	92%	92%
Włochy	6%	4%	6%	3%	8%	8%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2022	Kategoria
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	32 936	27 646	3
Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania	942	3 780	2
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	68 058	71 250	3

Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Do instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej Grupa zalicza inwestycję kapitałową w akcje Kredyt Inkaso, wycenianą na dzień 30 czerwca 2023 roku na kwotę 32,9 mln zł.

→ | [Więcej na temat wyceny inwestycji w akcje Kredyt Inkaso w nocie 5.7.2.](#)

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 30 czerwca 2023 roku do wartości godziwej wyceniane są poniższe pochodne instrumenty finansowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń:

instrument	data zawarcia	wartość	para walutowa	data rozliczenia	terminowy kurs wymiany
terminowa transakcja bez dostawy NDF	24.05.2023	5 000 tys. EUR	EUR/PLN	27.11.2023	4,5746
terminowa transakcja bez dostawy NDF	24.05.2023	5 000 tys. EUR	EUR/PLN	28.05.2024	4,6567
terminowa transakcja bez dostawy NDF	05.06.2023	500 tys. EUR	EUR/PLN	20.07.2023	4,4997
Razem:		10 500 tys. EUR			

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

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

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

Na dzień 30 czerwca 2023 w sprawozdaniu prezentujemy zobowiązanie niewymagalne wobec inwestora niekontrolującego w funduszu BEST III NSFIZ, które zostało wycenione do wartości godziwej. Wycena zobowiązania obarczona jest niepewnością ze względu na istotny wpływ na tę wycenę szacunków wartości godziwej wiarygodności stanowiących aktywa funduszu BEST III NSFIZ i może podlegać

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

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

	Stan na dzień 30.06.2023		Stan na dzień 31.12.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1 096 247	1 169 111	1 065 467	1 183 190
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1	86 182	85 253	74 125	74 338

Wierzytelności nabyte

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

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

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

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

5.11. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

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

Obligacje

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

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

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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



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

→ Więcej na ten temat znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku

5.12. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.12.1. Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwsze półrocze 2023 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022
Zarząd	641	517
Rada Nadzorcza	247	212

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8

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 czerwca 2023 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członka Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku

zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 1 048 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku pożyczka ta jest wymagalna w całości 31 grudnia 2023 roku.

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2023 roku, na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w listopadzie 2022 roku, wyemitowaliśmy obligacje serii Z2 o wartości nominalnej 11,2 mln zł.

	01.01.2023 30.06.2023		01.01.2022 30.06.2022
Nowe emisje (wartość nominalna):	11 226	Nowe emisje (wartość nominalna):	20 472
seria Z2	11 226	seria W3	10 509
		seria Y	9 963
Wykupy (wartość nominalna):	-	Wykupy (wartość nominalna):	(89 528)
		seria T2	(30 000)
		seria R4	(59 528)
Razem	11 226	Razem	(69 056)

Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 19 kwietnia 2023 roku BEST podjął uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 22 158 tys. zł do kwoty 22 286 tys. zł poprzez emisję 128 500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł. Cena emisyjna jednej akcji została ustalona na kwotę 1 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i związanej z tym zmiany statutu Spółki została dokonana przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 maja 2023 roku.

W dniu 7 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę 151.515 sztuk akcji własnych. Skup akcji został przeprowadzony i rozliczony w dniu 4 sierpnia 2023 r.

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 czerwca 2023 roku BEST nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

W 2023 roku nie miały miejsca żadne istotne zmiany w strukturze Grupy, poza opisanymi w notcie 5.1.

5.16. 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 notcie 5.7.3.6.

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

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące wpłynąć na nasze przyszłe wyniki finansowe.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2023 roku zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 13 września 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