

---

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

**ZA TRZECI KWARTAŁ 2024 ROKU**

---



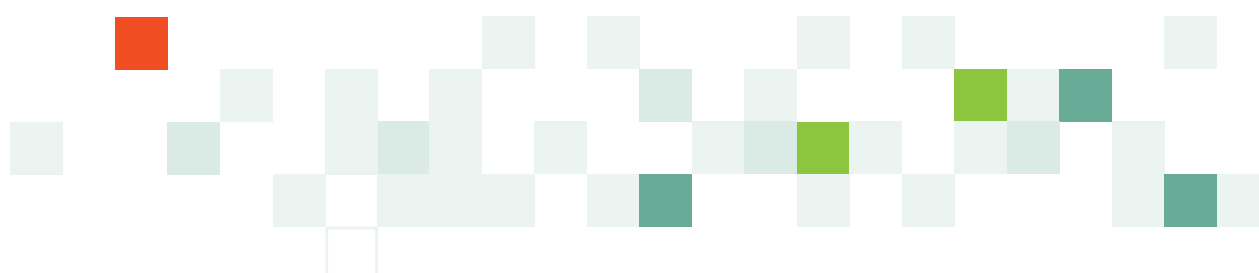
# SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

<b>I.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU .....</b>	<b>5</b>
1.	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..</b>	<b>5</b>
2.	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>6</b>
3.	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
4.	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
5.	<b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>9</b>
<b>III.</b>	<b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU .....</b>	<b>33</b>
1.	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..</b>	<b>33</b>
2.	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>34</b>
3.	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>35</b>
4.	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>36</b>
5.	<b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>37</b>
<b>IV.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU .....</b>	<b>40</b>

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Przychody z działalności operacyjnej	292 516	277 845	67 992	60 701
Zysk przed opodatkowaniem	69 196	61 081	16 084	13 344
Zysk netto	63 142	50 766	14 677	11 091
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	62 737	50 406	14 583	11 012
Całkowite dochody	93 056	56 563	21 630	12 357
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	92 651	56 217	21 536	12 282
Spląty wierzytelności nabytych	351 665	321 603	81 741	70 260
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	22 680	22 235	22 680	22 235
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	22 754	22 460	22 754	22 460
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,77	2,27	0,64	0,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,76	2,24	0,64	0,49
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 966)	(29 133)	(3 711)	(6 365)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 302)	(3 820)	(2 859)	(835)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	31 834	36 648	7 399	8 006
Przeptywy pieniężne netto razem	3 566	3 695	829	806
<b>Stan na dzień:</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Aktywa	1 740 323	1 545 122	406 703	355 364
Zobowiązania	895 262	795 101	209 217	182 866
Kapitał własny	845 061	750 021	197 486	172 498
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	845 056	749 812	197 485	172 450
Kapitał akcyjny	22 764	22 806	5 320	5 245



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Przychody z działalności operacyjnej	99 991	75 142	23 242	16 416
Zysk przed opodatkowaniem	67 849	59 519	15 771	13 003
Zysk netto	62 737	50 406	14 583	11 012
Całkowite dochody	92 651	56 217	21 536	12 282
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	22 680	22 235	22 680	22 235
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	22 754	22 460	22 754	22 460
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,77	2,27	0,64	0,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	2,76	2,24	0,64	0,49
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	109 587	(35 717)	25 472	(7 803)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 246)	(3 990)	(2 149)	(872)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(116 575)	46 361	(27 097)	10 128
Przepływy pieniężne netto razem	(16 234)	6 654	(3 774)	1 454
<b>Stan na dzień:</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Aktywa	1 362 361	1 281 515	318 376	294 737
Zobowiązania	517 305	531 703	120 891	122 287
Kapitał własny	845 056	749 812	197 485	172 450
Kapitał akcyjny	22 764	22 806	5 320	5 245

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2024 roku

- kurs na dzień 30.09.2024 roku 4,2791 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2024 roku 4,3022 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2023 roku

- kurs na dzień 31.12.2023 roku 4,3480 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2023 roku 4,5773 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 2024 ROKU

### 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2024 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Środki pieniężne		68 014	64 844
Należności z tytułu dostaw i usług		128	316
Pozostałe należności		449	2 070
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5.7.2	1 423	3 421
Wierzytelności nabyte	5.7.1	1 499 930	1 342 418
Nieruchomości inwestycyjne		41 646	40 207
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.7.3	70 197	39 886
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.9	29 853	28 044
Wartości niematerialne	5.7.9	21 362	18 594
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		7 309	5 310
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 740 323</b>	<b>1 545 122</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania:</b>		<b>895 262</b>	<b>795 101</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 148	14 666
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		24	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.5	41 852	29 639
Przychody przyszłych okresów		–	1 600
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.4	772 157	685 827
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.6	–	1 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze		936	936
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.7	46 784	41 196
Pozostałe rezerwy	5.7.10	21 361	19 876
<b>Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:</b>		<b>845 056</b>	<b>749 812</b>
Kapitał akcyjny		22 764	22 806
Akcje własne		–	(5 042)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5 052	5 052
Pozostałe kapitały rezerwowe		62 205	29 411
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(285)	112
Zyski zatrzymane		755 320	697 473
<b>Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli</b>		<b>5</b>	<b>209</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>845 061</b>	<b>750 021</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 740 323</b>	<b>1 545 122</b>

**2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (wariant porównawczy)**  
(w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
<b>Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:</b>	<b>5.7.11</b>	<b>292 516</b>	<b>277 845</b>	<b>111 207</b>	<b>98 443</b>
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		231 931	211 777	79 836	69 383
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		3 155	7 341	947	6 705
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		57 430	58 727	30 424	22 355
<b>Koszty działalności operacyjnej:</b>	<b>5.7.12</b>	<b>169 676</b>	<b>163 342</b>	<b>55 460</b>	<b>53 049</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		72 566	68 132	22 536	21 830
Amortyzacja		7 391	6 866	2 567	2 313
Usługi obce		36 026	32 569	11 767	11 265
Podatki i opłaty		49 875	52 468	17 397	16 664
Pozostałe koszty operacyjne		3 818	3 307	1 193	977
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>122 840</b>	<b>114 503</b>	<b>55 747</b>	<b>45 394</b>
Przychody finansowe	<b>5.7.13</b>	2 645	6 019	1 360	2 083
Koszty finansowe	<b>5.7.14</b>	56 256	51 318	20 688	14 433
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej	<b>5.7.3</b>	(33)	(8 123)	(257)	(8 123)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>69 196</b>	<b>61 081</b>	<b>36 162</b>	<b>24 921</b>
Podatek dochodowy	<b>5.7.8</b>	6 054	10 315	5 975	1 337
<b>Zysk netto, w tym przypisany:</b>		<b>63 142</b>	<b>50 766</b>	<b>30 187</b>	<b>23 584</b>
Akcjonariuszom BEST		62 737	50 406	30 052	23 464
Udziałom niesprawnym kontroli		405	360	135	120
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, w tym przypisane:</b>		<b>29 914</b>	<b>5 797</b>	<b>(1 831)</b>	<b>660</b>
Akcjonariuszom BEST		29 914	5 811	(1 831)	667
Udziałom niesprawnym kontroli		–	(14)	–	(7)
<b>Całkowite dochody netto, w tym przypisane:</b>		<b>93 056</b>	<b>56 563</b>	<b>28 356</b>	<b>24 244</b>
Akcjonariuszom BEST		92 651	56 217	28 221	24 131
Udziałom niesprawnym kontroli		405	346	135	113
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>					
Zwykły	<b>5.7.15</b>	2,77	2,27	1,33	1,05
Rozwodniony	<b>5.7.15</b>	2,76	2,24	1,32	1,04



### 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>69 196</b>	<b>61 081</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(85 162)</b>	<b>(90 214)</b>
Amortyzacja		7 391	6 866
Straty z tytułu różnic kursowych		2 815	863
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	<b>5.7.4.5</b>	53 492	34 771
Wycena instrumentów pochodnych		(51)	(4 096)
Wynik na działalności inwestycyjnej		44	(23)
Zmiana stanu należności		1 614	(59 429)
Zmiana stanu zobowiązań	<b>5.7.16</b>	10 246	(33 166)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(2 108)	(1 888)
Zmiana stanu wierzytelności		(157 512)	16 613
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne i współkontrolowane		1 999	(65 762)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		–	13 774
Wycena programów motywacyjnych		2 483	2 902
Pozostałe pozycje netto	<b>5.7.17</b>	(5 104)	(1 427)
Zapłacony podatek dochodowy		(471)	(212)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(15 966)</b>	<b>(29 133)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		190	1
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		–	568
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(11 124)	(4 107)
Pozostałe pozycje netto		(1 368)	(282)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(12 302)</b>	<b>(3 820)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z emisji obligacji	<b>5.7.4.5</b>	134 832	61 016
Emisja akcji		110	129
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	<b>5.7.4.5</b>	209 470	164 995
Wykup dłużnych papierów wartościowych	<b>5.7.4.5</b>	(20 000)	–
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	<b>5.7.4.5</b>	(233 692)	(126 162)
Płatności z tytułu leasingu	<b>5.7.4.5</b>	(2 420)	(2 455)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	<b>5.7.4.5</b>	(55 857)	(36 002)
Skup akcji własnych		–	(5 042)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		–	(19 343)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(609)	(488)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>31 834</b>	<b>36 648</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(396)	(19)
Środki pieniężne na początek okresu		64 844	52 220
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>		<b>68 014</b>	<b>55 896</b>



**4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024</b>	<b>22 806</b>	<b>(5 042)</b>	<b>5 052</b>	<b>29 411</b>	<b>112</b>	<b>697 473</b>	<b>749 812</b>	<b>209</b>	<b>750 021</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	–	–	–	<b>30 311</b>	<b>(397)</b>	<b>62 737</b>	<b>92 651</b>	<b>405</b>	<b>93 056</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	62 737	62 737	405	63 142
Pozostałe całkowite dochody netto:	–	–	–	30 311	(397)	–	29 914	–	29 914
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	–	–	–	–	(397)	–	(397)	–	(397)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	–	–	–	30 311	–	–	30 311	–	30 311
<b>Emisja akcji</b>	<b>110</b>	–	–	–	–	–	<b>110</b>	–	<b>110</b>
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	–	–	–	–	–	–	–	<b>(609)</b>	<b>(609)</b>
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	–	–	–	<b>2 483</b>	–	–	<b>2 483</b>	–	<b>2 483</b>
<b>Rozliczenie skupu akcji własnych</b>	<b>(152)</b>	<b>5 042</b>	–	–	–	<b>(4 890)</b>	–	–	–
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2024</b>	<b>22 764</b>	–	<b>5 052</b>	<b>62 205</b>	<b>(285)</b>	<b>755 320</b>	<b>845 056</b>	<b>5</b>	<b>845 061</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	<b>22 270</b>	–	–	<b>19 132</b>	<b>244</b>	<b>647 082</b>	<b>688 728</b>	<b>300</b>	<b>689 028</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	–	–	–	<b>5 931</b>	<b>(120)</b>	<b>50 406</b>	<b>56 217</b>	<b>346</b>	<b>56 563</b>
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
<b>Emisja akcji</b>	<b>129</b>	–	–	–	–	–	<b>129</b>	–	<b>129</b>
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	–	–	–	–	–	–	–	<b>(495)</b>	<b>(495)</b>
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	–	–	–	<b>2 902</b>	–	–	<b>2 902</b>	–	<b>2 902</b>
<b>Skup akcji własnych</b>	–	<b>(5 042)</b>	–	–	–	–	<b>(5 042)</b>	–	<b>(5 042)</b>
<b>Objęcie dodatkowych udziałów w BEST Capital Italy</b>	–	–	–	–	–	–	–	<b>(146)</b>	<b>(146)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2023</b>	<b>22 399</b>	<b>(5 042)</b>	–	<b>27 965</b>	<b>124</b>	<b>697 488</b>	<b>742 934</b>	<b>5</b>	<b>742 939</b>



## 5. INFORMACJA DODATKOWA

### do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za trzeci kwartał zakończony 30 września 2024 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.

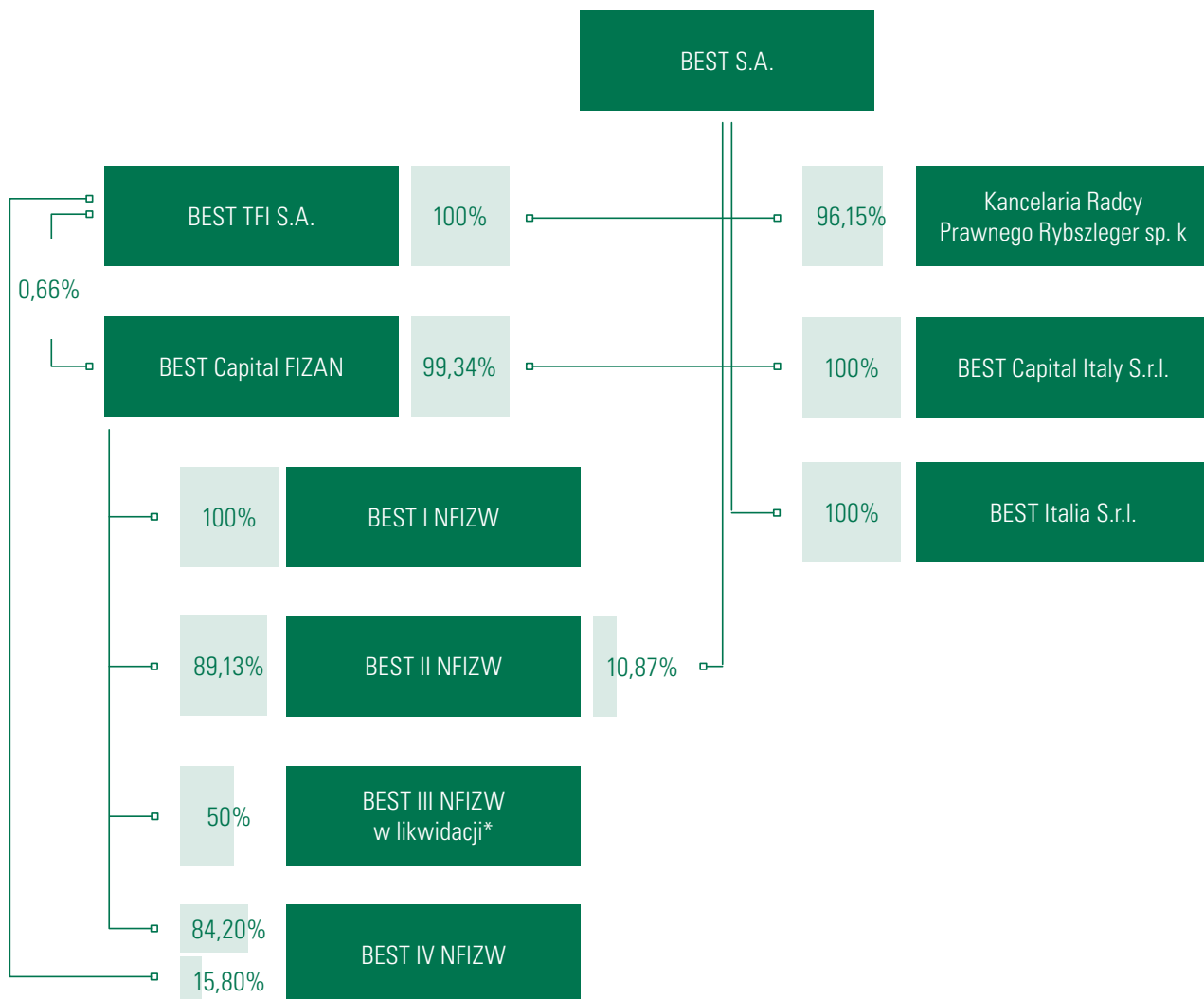
#### Dane jednostki dominującej:

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 2024 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 w likwidacji, 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 wierzytelności
BEST II NFIZW	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety wierzytelności
BEST III NFIZW w likwidacji	współkontrolowany	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety wierzytelności
BEST IV NFIZW	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety 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 2024 roku.



\* jednostka współkontrolowana

W dniu 18 czerwca 2024 otwarta została likwidacja BEST III NFIZW. Likwidatorem funduszu jest BEST TFI S.A.

## 5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

### BEST S.A.

W dniu 18 września 2024 roku Maciej Bardan złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu, ze skutkiem na dzień 31 października 2024 roku. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu BEST jest następujący:

Krzysztof Borusowski    Prezes Zarządu  
Marek Kucner            Wiceprezes Zarządu

W 2024 roku skład Rady Nadzorczej BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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

### BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

W 2024 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 2024 roku skład Rady Nadzorczej BEST TFI S.A. nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

W 2024 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 w likwidacji.

### Pozostałe podmioty

W 2024 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo Dyrektor  
Mariusz Kloska Dyrektor

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

W 2024 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

## 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 2024 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2023 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 spółkontrolowanej BEST III NFIZW w likwidacji 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. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji

#### 5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

##### Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące od 1 stycznia 2024 roku:

- 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 MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

- Zmiany do MSR 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),
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),

i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2023 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2023 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.

sprawozdaniu finansowym za 2023 rok opublikowanym w dniu 5 kwietnia 2024 roku.

- 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).

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

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Poprawki w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych MSSF wynikające z corocznego przeglądu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 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.

## 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 2024 roku należały:

- nabycie 23 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 1,1 mld zł
- wzrost poziomu spłat z portfeli wierzytelności
- przeprowadzenie emisji 4 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 135 mln zł
- ustanowienie nowego programu emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł
- zwiększenie limitu współpracy kredytowej z bankami w zakresie finansowania nabycia portfeli wierzytelności o 100 mln zł

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

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

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2023 31.12.2023
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 342 418</b>	<b>1 183 190</b>	<b>1 183 190</b>
<b>Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:</b>	<b>289 361</b>	<b>270 504</b>	<b>338 065</b>
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	231 931	211 777	279 483
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	57 430	58 727	58 582
odchylenia od wpłat rzeczywistych	44 882	30 581	27 922
wynik z tytułu przeszacowań	12 548	28 146	30 660
<b>Pozostałe zmiany:</b>	<b>(131 849)</b>	<b>(355 726)</b>	<b>(178 837)</b>
zakupy nowych pakietów wierzytelności	222 899	35 529	310 765
wyłączenie pakietów wierzytelności	–	(68 609)	(68 609)
spłaty wierzytelności	(351 665)	(321 603)	(414 362)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(3 083)	(1 043)	(6 631)
<b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>	<b>1 499 930</b>	<b>1 097 968</b>	<b>1 342 418</b>
do odzyskania w ciągu 1 roku	379 100	320 443	352 630
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	548 362	414 125	491 132
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	287 890	194 278	249 599
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	284 578	169 122	249 057

W okresie trzech kwartałów 2024 roku nabyliśmy 23 nowe portfele wierzytelności, z czego dwanaście na rynku polskim o łącznej wartości nominalnej 437,8 mln zł i jedenaście na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 673,3 mln zł. Łącznie na nabycie

nowych pakietów wierzytelności w okresie trzech kwartałów 2024 r. przeznaczaliśmy 228 mln zł. Otrzymaliśmy także zwrot części ceny zapłaconej w 2023 r. za pakiety wierzytelności (tzw. cut-off) w wysokości 5,1 mln zł.

## Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2023
<b>wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:</b>	<b>3 388 784</b>	<b>2 433 539</b>	<b>3 026 528</b>
do 1 roku	430 725	366 451	400 536
od 1 roku do 3 lat	859 445	669 135	777 263
od 3 do 5 lat	688 136	495 497	602 528
powyżej 5 lat	1 410 478	902 456	1 246 201

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 30.09.2023	Stan na dzień 31.12.2023
<b>wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:</b>	<b>3 388 784</b>	<b>2 433 539</b>	<b>3 026 528</b>
poniżej 25%	1 954 534	1 113 504	1 565 599
25%–50%	1 280 352	1 137 728	1 292 796
powyżej 50%	153 898	182 307	168 133

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 5.7.4.6

## 5.7.2. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na początek okresu</b>	<b>3 421</b>	<b>126 661</b>
umorzenie certyfikatów	(1 965)	(117 755)
udział w stracie jednostki	(33)	(5 485)
<b>Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na koniec okresu</b>	<b>1 423</b>	<b>3 421</b>
<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>

W 2024 roku została otwarta likwidacja BEST III NFIZW. Wartość naszego udziału w tym podmiocie spadła w stosunku do 31.12.2023 r. o prawie 2 mln zł, głównie z uwagi na dokonane umorzenie certyfikatów inwestycyjnych, i na dzień bilansowy wyniosła 1,4 mln zł. Zakończenie likwidacji i wypłata środków powinny nastąpić do końca pierwszego kwartału 2025 roku.

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

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Akcje Kredyt Inkaso	70 197	39 886
<b>Razem</b>	<b>70 197</b>	<b>39 886</b>

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

W dniu 10 października 2024 r. BEST S.A. zawarła umowę o współpracy z większościowym akcjonariuszem Kredyt Inkaso S.A. WPEFVI Holding 5 B.V. Na podstawie tej umowy strony będą prowadzić negocjacje celem ustalenia warunków i zasad potencjalnego połączenia realizowanego poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Inkaso S.A. na BEST S.A. w zamian za akcje BEST S.A. przyznane akcjonariuszom Kredyt Inkaso S.A. innym niż BEST S.A. W tym samym dniu BEST S.A. zawarła z Kredyt Inkaso S.A. umowę o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z potencjalnym połączeniem

z tą spółką. W umowie strony ustaliły, że dołożą należytych starań celem przeanalizowania możliwości przeprowadzenia potencjalnego połączenia, ustalenia jego harmonogramu i struktury oraz dokonania i uzyskania wymaganych zgłoszeń i zgód właściwych organów lub osób trzecich. Ewentualne zawarcie dokumentacji transakcyjnej dotyczącej potencjalnego połączenia jest uzależnione od szeregu czynników. Nie ma pewności, czy i kiedy realizacja zawartych umów doprowadzi do uzgodnienia warunków i realizacji transakcji.

#### Parametry wyceny na dzień 30 września 2024 roku

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
<b>Metoda rynkowa</b> (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
<b>Metoda oparta na cenie nabycia</b> (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 1,2 mln zł





## Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
<b>Metoda rynkowa</b> (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
		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 19,6 mln zł
<b>Metoda przychodowa</b> (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Stopa dyskontowa na poziomie 11,54% uwzględniająca koszt kapitału własnego Kredyt Inkaso obliczony metodą składania	Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 5,8 mln zł
		Stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,75%	Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 1,1 mln zł
<b>Metoda oparta na cenie nabycia</b> (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 0,5 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.

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

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	355 548	241 735
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	381 341	407 143
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 011	20 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 257	16 934
<b>Razem, z tego:</b>	<b>772 157</b>	<b>685 827</b>
krótkoterminowe	181 705	185 191
długoterminowe	590 452	500 636

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

**5.7.4.1. Zobowiązania z tytułu obligacji**

(w tys. zł)

W okresie trzech kwartałów 2024 roku wyemitowaliśmy cztery serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 135 mln złotych i wykupiliśmy jedną serię o wartości nominalnej 20 mln zł. W następstwie powyższego udział zobowiązań z tyt. obligacji w strukturze zobowiązań finansowych Grupy wzrósł do 46% (na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosił 35%). Za wyjątkiem serii F, emitentem obligacji jest BEST S.A.

**Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.09.2024:**

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	10 139	10 598
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	964	9 101	10 065
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	975	9 394	10 369
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	923	9 180	10 103
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 311	12 001	13 312
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 088	9 915	11 003
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.08.2023	25.01.2028	2 065	17 735	19 800
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	3 068	26 372	29 440
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 975	16 907	18 882
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	7 178	62 863	70 041
F (FIZAN)*	17 909	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 536	16 308	17 844
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	2 039	18 174	20 213
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	08.05.2024	08.05.2027	5 006	45 071	50 077
AC1	25 000	WIBOR 3M + 4,50%	21.08.2024	07.08.2029	2 457	21 958	24 415
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	04.09.2024	22.08.2029	4 232	35 154	39 386
<b>Razem</b>	<b>357 923</b>				<b>35 276</b>	<b>320 272</b>	<b>355 548</b>

\* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego



## Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2023:

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	20 243	–	20 243
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	461	10 076	10 537
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	959	9 050	10 009
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	977	9 342	10 319
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	914	9 178	10 092
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 315	11 928	13 243
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 090	9 848	10 938
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.09.2023	25.01.2028	2 038	17 648	19 686
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	3 056	26 227	29 283
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 953	16 829	18 782
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	7 897	62 647	70 544
F (FIZAN)*	18 198	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 607	16 452	18 059
<b>Razem</b>	<b>243 212</b>				<b>42 510</b>	<b>199 225</b>	<b>241 735</b>

\* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości nominalnych zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.12.

## 5.7.4.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec trzeciego kwartału 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 49% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 59%).

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Santander Bank Polska S.A.	129 115	100 812
ING Bank Śląski S.A.	252 226	306 331
<b>Razem, z tego:</b>	<b>381 341</b>	<b>407 143</b>
krótkoterminowe	123 159	119 743
długoterminowe	258 182	287 400

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 września 2024 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.*	luty 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	241 790	108 210
ING Bank Śląski S.A.	nd	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	8 904	1 096
Santander Bank Polska S.A. **	październik 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	129 043	70 957
Santander Bank Polska S.A.	nd	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	–	5 000

\* w ramach dostępnego limitu kredytowego istnieje również możliwość wykorzystania łącznie do 20 mln zł jako kredytu w rachunku bieżącym, przeznaczonego na bieżącą działalność operacyjną kredytobiorców

\*\* w maju 2024 roku zawarliśmy aneks do umowy kredytowej, na mocy którego dostępny limit kredytowy został zwiększony do kwoty 200 mln zł

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	luty 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	303 960	46 040
Santander Bank Polska S.A.	październik 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie zakupu portfeli wierzytelności	100 000	–

→ | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.7.4.6.



#### 5.7.4.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek (w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Wartość nominalna	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość na dzień 30.09.2024	Wartość na dzień 31.12.2023
Zarząd BEST S.A.	20 000	31.12.2024	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 011	20 015
<b>Razem, z tego:</b>	<b>20 000</b>			<b>20 011</b>	<b>20 015</b>
krótkoterminowe	20 000			20 011	20 015

#### 5.7.4.4. Zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	15 062	16 912
Umowy leasingu samochodów	173	–
Pozostałe umowy*	22	22
<b>Razem, w tym:</b>	<b>15 257</b>	<b>16 934</b>
krótkoterminowe	3 259	2 923
długoterminowe	11 998	14 011

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

W trzecim kwartale 2024 roku skróceniu uległ okres obowiązywania jednej z zawartych umów najmu pomieszczeń biurowych.

#### 5.7.4.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia (w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2024</b>	<b>241 735</b>	<b>407 143</b>	<b>20 015</b>	<b>16 934</b>	<b>685 827</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>91 615</b>	<b>(54 997)</b>	<b>(1 432)</b>	<b>(2 853)</b>	<b>32 333</b>
Otrzymane finansowanie	134 832	209 470	–	–	344 302
Spłata kapitału	(20 000)	(233 692)	–	(2 420)	(256 112)
Zapłacone odsetki i prowizje	(23 217)	(30 775)	(1 432)	(433)	(55 857)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>22 198</b>	<b>29 195</b>	<b>1 428</b>	<b>1 176</b>	<b>53 997</b>
Zawarte umowy	–	–	–	7 594	7 594
Odsetki naliczone	22 435	29 190	1 428	439	53 492
Inne zmiany	(237)	5	–	(6 857)	(7 089)
<b>Stan zadłużenia na 30.09.2024</b>	<b>355 548</b>	<b>381 341</b>	<b>20 011</b>	<b>15 257</b>	<b>772 157</b>

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2023</b>	<b>74 338</b>	<b>346 541</b>	<b>20 013</b>	<b>18 950</b>	<b>459 842</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>52 879</b>	<b>13 011</b>	<b>(1 579)</b>	<b>(2 919)</b>	<b>61 392</b>
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)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>7 097</b>	<b>25 644</b>	<b>1 585</b>	<b>2 262</b>	<b>36 588</b>
Zawarte umowy	–	–	–	1 991	1 991
Odsetki naliczone	7 097	25 653	1 585	437	34 772
Inne zmiany	–	(9)	–	(166)	(175)
<b>Stan zadłużenia na 30.09.2023</b>	<b>134 314</b>	<b>385 196</b>	<b>20 019</b>	<b>18 293</b>	<b>557 822</b>

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2023</b>	<b>74 338</b>	<b>346 541</b>	<b>20 013</b>	<b>18 950</b>	<b>459 842</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:</b>	<b>155 356</b>	<b>25 284</b>	<b>(2 062)</b>	<b>(3 712)</b>	<b>174 866</b>
Otrzymane finansowanie	168 605	294 995	–	–	463 600
Spłata kapitału	–	(235 213)	–	(3 107)	(238 320)
Zapłacone odsetki i prowizje	(13 249)	(34 498)	(2 062)	(605)	(50 414)
<b>Zmiany bezgotówkowe:</b>	<b>12 041</b>	<b>35 318</b>	<b>2 064</b>	<b>1 696</b>	<b>51 119</b>
Zawarte umowy	–	–	–	1 991	1 991
Odsetki naliczone	12 413	35 345	2 064	574	50 396
Inne zmiany	(372)	(27)	–	(869)	(1 268)
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2023</b>	<b>241 735</b>	<b>407 143</b>	<b>20 015</b>	<b>16 934</b>	<b>685 827</b>



**5.7.4.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych**

(w tys. zł)

Na dzień 30 września 2024 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych, obligacji oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczonego zobowiązania Stan na 30.09.2024
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NFIZW (wartość na dzień bilansowy 313,9 mln zł), BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 196,3 mln zł) oraz BEST IV NFIZW (wartość na dzień bilansowy 151,6 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	31.12.2038	243 322
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw 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 104,2 mln zł) i BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 132,7 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	28.05.2035	129 115
zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	30.11.2038	8 904
zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15.05.2030	–
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	9 684
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii F (FIZAN)	poręczenie BEST udzielone do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	17 844
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Mediolanie	gwarancja bankowa do kwoty 146 tys. euro, zabezpieczona zastawem na włoskich obligacjach rządowych (wartość na dzień bilansowy 148 tys. euro)	30.09.2030	2 905





### 5.7.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	7 473	7 719
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	149	753
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	5 493	4 992
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	10 302	9 260
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 160	7 560
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	11 288	–
Pozostałe	136	108
<b>Razem, z tego:</b>	<b>41 852</b>	<b>29 639</b>
krótkoterminowe	41 852	29 639

Zobowiązanie z tytułu zakupu portfeli wierzytelności zostało spłacone w październiku 2024 roku.

### 5.7.6. Pochodne instrumenty finansowe

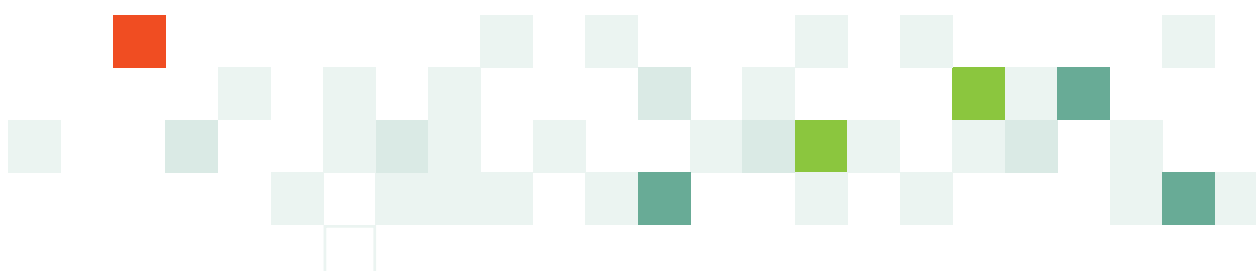
(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązanie z tytułu NDF (EUR/PLN)	–	1 358
<b>Razem, z tego:</b>	<b>–</b>	<b>1 358</b>
krótkoterminowe	–	1 358

### 5.7.7. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>5 087</b>	<b>5 705</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	5 087	5 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	–	–
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>51 871</b>	<b>46 901</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	5 087	5 705
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	46 784	41 196
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie</b>	<b>46 784</b>	<b>41 196</b>



## Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	straty podatkowe	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>2 198</b>	<b>1 980</b>	<b>–</b>	<b>1 527</b>	<b>5 705</b>
Zwiększenia	2 777	2 706	–	2 255	7 738
Zmniejszenia	2 198	3 006	–	3 152	8 356
<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>2 777</b>	<b>1 680</b>	<b>–</b>	<b>630</b>	<b>5 087</b>
<b>Stan na 01.01.2023</b>	<b>74</b>	<b>1 991</b>	<b>718</b>	<b>735</b>	<b>3 518</b>
Zwiększenia	2 198	3 573	–	3 630	9 401
Zmniejszenia	74	3 584	718	2 838	7 214
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>2 198</b>	<b>1 980</b>	<b>–</b>	<b>1 527</b>	<b>5 705</b>

## 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	
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>2 978</b>	<b>37 977</b>	<b>154</b>	<b>5 792</b>	<b>46 901</b>
Zwiększenia	115	7 683	971	–	8 769
Zmniejszenia	296	2 413	786	304	3 799
<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>2 797</b>	<b>43 247</b>	<b>339</b>	<b>5 488</b>	<b>51 871</b>
<b>Stan na 01.01.2023</b>	<b>3 492</b>	<b>27 607</b>	<b>42</b>	<b>4 085</b>	<b>35 226</b>
Zwiększenia	10	11 305	1 020	1 710	14 045
Zmniejszenia	524	935	908	3	2 370
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>2 978</b>	<b>37 977</b>	<b>154</b>	<b>5 792</b>	<b>46 901</b>

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 Grupa nie utworzyła rezerwy na dzień 30 września 2024 roku, wynosiła 619 445 tys. zł (potencjalny podatek w wysokości 117 695 tys. zł).



**5.7.8. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU**

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
Podatek dochodowy bieżący	466	206	163	79
Podatek dochodowy odroczony	5 588	10 109	5 812	1 258
<b>Razem</b>	<b>6 054</b>	<b>10 315</b>	<b>5 975</b>	<b>1 337</b>

**Podatek dochodowy odroczony:**

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
<b>Podatek od różnic przejściowych ujemnych:</b>	<b>1 197</b>	<b>745</b>	<b>607</b>	<b>(385)</b>
powstały w okresie	(4 961)	(5 183)	(2 051)	(1 810)
odwrócony w okresie	6 158	5 928	2 658	1 425
<b>Podatek od różnic przejściowych dodatnich:</b>	<b>4 970</b>	<b>9 290</b>	<b>7 635</b>	<b>1 628</b>
powstały w okresie	8 769	10 401	8 217	2 127
odwrócony w okresie	(3 799)	(1 111)	(582)	(499)
<b>Suma podatku od różnic przejściowych</b>	<b>6 167</b>	<b>10 035</b>	<b>8 242</b>	<b>1 243</b>
<b>Aktywo z tytułu straty podatkowej:</b>	<b>(579)</b>	<b>74</b>	<b>(2 430)</b>	<b>15</b>
rozliczone w okresie	2 198	74	347	15
utworzone w okresie	(2 777)	–	(2 777)	–
<b>Razem podatek odroczony ujęty w wyniku</b>	<b>5 588</b>	<b>10 109</b>	<b>5 812</b>	<b>1 258</b>

**Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:**

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	69 196	61 081	36 162	24 921
<b>Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)</b>	<b>13 147</b>	<b>11 605</b>	<b>6 871</b>	<b>4 735</b>
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(7 093)	(1 290)	(896)	(3 398)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nieuwzględnionej w podatku odroczonym*	(15 201)	(10 291)	(2 243)	(5 752)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	5 423	1 312	5 001	–
nieaktywowanych strat podatkowych	–	3 505	(1 206)	690
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	6 590	4 339	2 602	1 747
pozostałych różnic	(3 905)	(155)	(5 050)	(83)
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>6 054</b>	<b>10 315</b>	<b>5 975</b>	<b>1 337</b>
Efektywna stawka podatkowa	9%	17%	17%	5%

\* Zgodnie z zasadami tworzenia rezerwy związanej z przejściowymi różnicami pomiędzy podatkową i bilansową wartością inwestycji w jednostkach zależnych opisanymi w nocie 5.7.7.

**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 18,1 mln zł.

Większość nakładów (57%) związana była z nabyciem nieruchomości pod nowe biuro w Elblągu, prawa do użytkowania nowej powierzchni biurowej w Mediolanie, oprogramowania związanego z wirtualizacją oraz wdrożeniem nowego systemu ERP.

W okresie sprawozdawczym skróceniu uległ również okres obowiązywania jednej z umów najmu powierzchni biurowej traktowanej jako leasing finansowy, co skutkowało likwidacją poprzedniego i nabyciem nowego prawa do użytkowania powierzchni biurowej.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na dzień 01.01.2024</b>	<b>28 044</b>	<b>18 594</b>	<b>46 638</b>
Nabycia	12 930	5 186	18 116
Likwidacje	(6 123)	–	(6 123)
Umorzenia	(4 978)	(2 413)	(7 391)
Różnice kursowe z przeliczenia	(20)	(5)	(25)
<b>Stan na dzień 30.09.2024</b>	<b>29 853</b>	<b>21 362</b>	<b>51 215</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2023</b>	<b>30 518</b>	<b>16 411</b>	<b>46 929</b>
Nabycia	3 164	1 916	5 080
Umorzenia	(4 797)	(2 069)	(6 866)
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	–	(9)
<b>Stan na dzień 30.09.2023</b>	<b>28 876</b>	<b>16 258</b>	<b>45 134</b>

**5.7.10. Pozostałe rezerwy**

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Rezerwa na koszty sądowo – egzekucyjne	21 361	19 876
<b>Razem, z tego:</b>	<b>21 361</b>	<b>19 876</b>
krótkoterminowe	21 361	19 876

**5.7.11. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych**

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	231 931	211 777	79 836	69 383
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	3 155	7 341	947	6 705
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	57 430	58 727	30 424	22 355
odchylenia od wpłat rzeczywistych	44 882	30 581	16 924	1 282
wynik z tytułu przeszacowań	12 548	28 146	13 500	21 073
<b>Razem, z tego:</b>	<b>292 516</b>	<b>277 845</b>	<b>111 207</b>	<b>98 443</b>
Przychody z wierzytelności	289 361	270 504	110 260	91 738
Pozostałe przychody	3 155	7 341	947	6 705

**5.7.12. Koszty działalności operacyjnej**

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
<b>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:</b>	<b>72 566</b>	<b>68 132</b>	<b>22 536</b>	<b>21 830</b>
wynagrodzenia	59 355	56 031	18 696	17 996
składki na ubezpieczenia społeczne	10 439	9 794	3 173	3 055
świadczenia na rzecz pracowników	2 772	2 307	667	779
<b>Amortyzacja</b>	<b>7 391</b>	<b>6 866</b>	<b>2 567</b>	<b>2 313</b>
<b>Usługi obce</b>	<b>36 026</b>	<b>32 569</b>	<b>11 767</b>	<b>11 265</b>
<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>49 875</b>	<b>52 468</b>	<b>17 397</b>	<b>16 664</b>
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	37 622	42 713	13 500	13 448
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 818</b>	<b>3 307</b>	<b>1 193</b>	<b>977</b>
<b>Razem</b>	<b>169 676</b>	<b>163 342</b>	<b>55 460</b>	<b>53 049</b>

**5.7.13. Przychody finansowe**

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	1 882	1 922	655	779
Wycena pochodnych instrumentów finansowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń	51	4 096	–	1 303
Pozostałe	712	1	705	1
<b>Razem</b>	<b>2 645</b>	<b>6 019</b>	<b>1 360</b>	<b>2 083</b>

**5.7.14. Koszty finansowe**

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
Odsetki od zobowiązań finansowych obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	52 822	34 281	18 475	11 606
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	–	13 774	–	4 177
Wynik na zakończeniu współpracy z uczestnikami skonsolidowanych funduszy	–	1 905	–	1 905
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2 703	860	1 755	(3 570)
Pozostałe	731	498	458	315
<b>Razem</b>	<b>56 256</b>	<b>51 318</b>	<b>20 688</b>	<b>14 433</b>

## 5.7.15. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	62 737	50 406	30 052	23 464
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 680	22 235	22 653	22 286
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	74	225	72	226
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>2,77</b>	<b>2,27</b>	<b>1,33</b>	<b>1,05</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)</b>	<b>2,76</b>	<b>2,24</b>	<b>1,32</b>	<b>1,04</b>

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

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych	12 213	(36 116)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 518)	(987)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	604	1 017
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	–	2 381
Korekta o wartość wyłączonych zobowiązań BEST III NFIZW	–	552
Pozostałe zmiany	(53)	(13)
<b>Razem</b>	<b>10 246</b>	<b>(33 166)</b>

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

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 213)	(1 053)
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(1 191)	(369)
Pozostałe	–	(5)
<b>Razem</b>	<b>(4 404)</b>	<b>(1 427)</b>



## 5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
<b>Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:</b>	<b>2 483</b>	<b>2 902</b>	<b>681</b>	<b>688</b>
program I realizowany w akcjach	1 921	2 586	519	569
program II realizowany w akcjach	562	316	162	119

W roku 2024 dokonano przyznania warrantów i akcji za rok 2023, czyli drugi rok trwania programów oraz dokonano wyceny programów dla roku trzeciego.

### Program I realizowany w akcjach

W ramach realizacji tego programu w 2024 roku przyznane zostało uczestnikom prawo do nabycia 131 000 sztuk akcji nowej emisji. Akcje serii J w ostatecznej ilości 109 800 sztuk zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej 1 zł i objęte przez członków Zarządu BEST. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 4 lipca 2024 r.

### Program II realizowany w akcjach

W 2024 roku w związku z rozliczeniem kolejnego roku obowiązywania programu, dokonany został przydział osobom uprawnionym łącznie 102 426 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D2 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 2023 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 wierzytelności na te dwa obszary.

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023
Polska	258 492	262 029	94 892	93 473	1 217 722	1 182 003
Włochy	34 024	15 816	16 315	4 970	282 208	160 415
<b>Razem</b>	<b>292 516</b>	<b>277 845</b>	<b>111 207</b>	<b>98 443</b>	<b>1 499 930</b>	<b>1 342 418</b>

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023
Polska	88%	94%	85%	95%	81%	88%
Włochy	12%	6%	15%	5%	19%	12%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## 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 30.09.2024		Stan na dzień 31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa finansowe</b>				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1 492 703	1 499 930	1 337 931	1 342 418
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu obligacji – Kategoria 1	368 607	355 548	246 768	241 735

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 homogenicznych zbiorów wierzytelności odpowiadających charakterystyką i etapowi obsługi dla analogicznych zbiorów wchodzących w skład wycenianego pakietu.

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. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

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

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów z Grupy za trzy kwartały 2024 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wyniosły odpowiednio:

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
<b>Zarząd</b>		
BEST	2 050	956
Towarzystwo	893	880
BEST Italia	599	700
<b>Rada Nadzorcza</b>		
BEST	400	371
Towarzystwo	114	119

### 5.11.2. 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 2024 roku posiadaliśmy zobowiązanie wobec osoby zarządzającej BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku

zapłaciliśmy odsetki od tego zobowiązania w wysokości 1 432 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową wg stanu na dzień 30 września 2024 roku pożyczka ta jest wymagalna 31 grudnia 2024 roku.

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

(w tys. zł)

### Dłużne papiery wartościowe

W okresie trzech kwartałów 2024 roku wyemitowaliśmy cztery serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 135 mln zł. Emisja serii AB została skierowana do konkretnego adresata. Seria AA2 została skierowana do inwestorów kwalifikowanych w ramach ustanowionego w maju 2023 roku dwuletniego programu emisji

obligacji bezprospektowych. Serie AC1 i AC2 zostały wyemitowane na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 czerwca 2024 roku, w związku z realizacją programu emisji o wartości do 250 mln zł. W tym okresie dokonaliśmy także wykupu obligacji serii U o wartości nominalnej 20 mln zł.

	01.01.2024 30.09.2024
<b>Nowe emisje (wartość nominalna):</b>	<b>135 000</b>
seria AB	20 000
seria AA2	50 000
seria AC1	25 000
seria AC2	40 000
<b>Wykupy (wartość nominalna):</b>	<b>(20 000)</b>
seria U	(20 000)
<b>Razem</b>	<b>115 000</b>

	01.01.2023 30.09.2023
<b>Nowe emisje (wartość nominalna):</b>	<b>61 226</b>
seria Z2	11 226
seria Z3	20 000
seria Z4	30 000
<b>Wykupy (wartość nominalna):</b>	<b>–</b>
<b>Razem</b>	<b>61 226</b>

## Kapitałowe papiery wartościowe

W czerwcu 2024 roku została podjęta uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w związku z realizacją programu motywacyjnego, o którym mowa w notcie 5.8. (Program I). Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 22 694 tys. zł do kwoty 22 804 tys. zł poprzez emisję 109 800 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł. Zgodnie z warunkami Programu I cena emisyjna jednej akcji wyniosła 1 zł.

W dniu 18 czerwca 2024 r. ZWZ podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia 151 515 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 151,5 tys. zł i obniżenia kapitału zakładowego. Umorzone akcje zostały wcześniej nabyte przez Spółkę w ramach zrealizowanego

przez nią nabycia akcji własnych w celu umorzenia na podstawie uchwały WZW z dnia 7 czerwca 2023 roku.

Rejestracja, zarówno podwyższenia, jak i obniżenia kapitału zakładowego i związanych z tym zmian statutu Spółki została dokonana przez Sąd Rejonowy Gdańsk–Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lipca 2024 roku.

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

### 5.14. 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 żadne istotne zdarzenia mogące wpłynąć na nasze przyszłe wyniki finansowe.

### 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 następstwie podjętych w 2023 roku przez inwestorów funduszu BEST III NFIZW decyzji o zakończeniu wspólnej inwestycji, w dniu 18 czerwca 2024 roku nastąpiło otwarcie jego likwidacji. Zakończenie działalności tego funduszu przewidziane jest na pierwszy kwartał 2025 roku.

W dniu 31 października 2024 roku Zarząd BEST TFI S.A. sporządził plan połączenia BEST Capital FIZAN, BEST I NFIZW, BEST II NFIZW i BEST IV NFIZW („Fundusze Przejmowane”). Połączenie funduszy nastąpi przez utworzenie przez BEST TFI S.A. nowego funduszu

BEST Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności („Fundusz Przejmujący”), do którego wniesiony zostanie majątek Funduszy Przejmowanych w zamian za przydzielenie uczestnikom Funduszy Przejmowanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Przejmującego. Połączenie zostanie zarejestrowane po uzyskaniu odpowiednich zgód Zgromadzeń Inwestorów Funduszy Przejmowanych. Planowany termin połączenia został ustalony na dzień 29 stycznia 2025 roku. Wszystkie łączone fundusze są kontrolowane w 100% przez Grupę BEST, wobec czego połączenie nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Emitenta.

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

Od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Warszawie (sygn. akt III C 1088/16) toczyło się postępowanie przeciwko Emitentowi i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu Emitenta) o zapłatę solidarnie kwoty 60,7 mln PLN tytułem odszkodowania za rzekomą utratę przez Kredyt Inkaso kontraktów na zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A. Potencjalne zobowiązanie z tego tytułu było wykazywane przez Grupę jako zobowiązanie warunkowe. W dniu 12 marca 2024 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uznał racje Emitenta oraz Krzysztofa Borusowskiego, oddalił powództwo Kredyt Inkaso S.A. w całości i zasądził solidarnie na rzecz Emitenta

oraz Krzysztofa Borusowskiego kwotę 100 000 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny, jednak w ocenie Emitenta potwierdza, iż powyższe roszczenie było od początku całkowicie bezpodstawne, a tym samym ustały dalsze przesłanki do utrzymywania zobowiązania warunkowego z tego tytułu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem podmioty z Grupy wykorzystały kolejne transze kredytu w ramach zawartych umów kredytowych. W następstwie uruchomienia transz kredytu ustanowione zostały kolejne zastawy na zbiorach wierzytelności.

→ | Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach finansowych opisaliśmy w notcie 5.7.4.6.

## III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

### 1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2024 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	30.09.2024	31.12.2023
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 336 820</b>	<b>1 247 844</b>
Wartości niematerialne		20 936	18 505
Rzeczowe aktywa trwałe		25 459	26 901
Inwestycje w jednostki zależne	5.1.1.	1 123 866	1 130 521
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.1.2.	70 082	39 820
Nieruchomości inwestycyjne		31 947	31 947
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.1.4.	54	54
Należności finansowe	5.1.3.	64 183	–
Pozostałe aktywa		293	96
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>25 541</b>	<b>33 671</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.1.4.	17 905	11 953
Należności finansowe		1 183	–
Środki pieniężne		731	16 956
Pozostałe aktywa		5 722	4 762
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 362 361</b>	<b>1 281 515</b>

PASYWA	Nota	30.09.2024	31.12.2023
<b>Kapitał własny</b>		<b>845 056</b>	<b>749 812</b>
Kapitał akcyjny		22 764	22 806
Akcje własne		–	(5 042)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5 052	5 052
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.1.5.	62 041	29 247
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(285)	112
Zyski zatrzymane		755 484	697 637
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>358 688</b>	<b>409 745</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.6.	313 534	369 703
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		44 222	39 110
Rezerwy na świadczenia pracownicze		932	932
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>158 617</b>	<b>121 958</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.6.	65 242	89 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.1.7.	93 371	30 587
Rezerwy na świadczenia pracownicze		4	4
Przychody przyszłych okresów		–	1 600
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 362 361</b>	<b>1 281 515</b>

**2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (wariant porównawczy)**  
(w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>5.1.8.</b>	<b>99 991</b>	<b>75 142</b>	<b>32 829</b>	<b>27 061</b>
Przychody z działalności podstawowej		97 880	74 306	32 082	27 465
Pozostałe przychody operacyjne		2 111	836	747	(404)
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>107 871</b>	<b>101 564</b>	<b>35 161</b>	<b>33 337</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		65 718	61 509	20 473	19 698
Amortyzacja		6 846	6 521	2 346	2 187
Usługi obce		25 178	24 223	8 977	8 480
Podatki i opłaty		6 889	6 440	2 347	2 179
Pozostałe koszty operacyjne		3 240	2 871	1 018	793
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(7 880)</b>	<b>(26 422)</b>	<b>(2 332)</b>	<b>(6 276)</b>
Przychody finansowe		2 276	4 530	1 019	(119)
Koszty finansowe	<b>5.1.9.</b>	38 453	23 344	14 886	8 534
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		111 906	104 755	51 852	39 518
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>67 849</b>	<b>59 519</b>	<b>35 653</b>	<b>24 589</b>
Podatek dochodowy		5 112	9 113	5 601	1 125
<b>Zysk netto</b>		<b>62 737</b>	<b>50 406</b>	<b>30 052</b>	<b>23 464</b>
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku		30 311	5 930	(1 756)	641
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(397)	(119)	(75)	26
<b>Całkowite dochody netto razem</b>		<b>92 651</b>	<b>56 217</b>	<b>28 221</b>	<b>24 131</b>
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:</b>					
Zwykły		2,77	2,27	1,33	1,05
Rozwodniony		2,76	2,24	1,32	1,04



**3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku**  
(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>67 849</b>	<b>59 519</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>41 738</b>	<b>(95 236)</b>
Amortyzacja	6 846	6 521
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(171)	(112)
Odsetki i udziały w zyskach	37 542	23 184
Wycena instrumentów pochodnych	(681)	(3 696)
Wynik na działalności inwestycyjnej	19	–
Zmiana stanu należności	(5 952)	(631)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 896)	(1 250)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	(2 759)	2 145
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne	6 307	(124 313)
Pozostałe pozycje netto	2 483	2 916
Zapłacony podatek dochodowy	–	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>109 587</b>	<b>(35 717)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(10 134)	(4 047)
Pozostałe pozycje	888	57
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(9 246)</b>	<b>(3 990)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	192 832	78 016
Skup akcji własnych	–	(5 042)
Emisja akcji	110	129
Wpływy z tyt. zaciągnięcia kredytów bankowych	16 070	–
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(275 500)	–
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	(7 166)	(421)
Płatności z tytułu leasingu	(2 176)	(2 228)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(40 745)	(24 093)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(116 575)</b>	<b>46 361</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>(16 234)</b>	<b>6 654</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	(46)
Środki pieniężne na początek okresu	16 956	20 087
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>731</b>	<b>26 695</b>

**4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024</b>	<b>22 806</b>	<b>(5 042)</b>	<b>5 052</b>	<b>29 247</b>	<b>112</b>	<b>697 637</b>	<b>749 812</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	–	–	–	<b>30 311</b>	<b>(397)</b>	<b>62 737</b>	<b>92 651</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	62 737	62 737
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	30 311	(397)	–	29 914
<b>Emisja akcji</b>	<b>110</b>	–	–	–	–	–	<b>110</b>
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	–	–	–	<b>2 483</b>	–	–	<b>2 483</b>
<b>Rozliczenie skupu akcji własnych</b>	<b>(152)</b>	<b>5 042</b>	–	–	–	<b>(4 890)</b>	–
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2024</b>	<b>22 764</b>	–	<b>5 052</b>	<b>62 041</b>	<b>(285)</b>	<b>755 484</b>	<b>845 056</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	<b>22 270</b>	–	–	<b>18 969</b>	<b>243</b>	<b>647 246</b>	<b>688 728</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:</b>	–	–	–	<b>5 930</b>	<b>(119)</b>	<b>50 406</b>	<b>56 217</b>
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	50 406	50 406
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	5 930	(119)	–	5 811
<b>Emisja akcji</b>	<b>129</b>	–	–	–	–	–	<b>129</b>
<b>Wycena programów motywacyjnych</b>	–	–	–	<b>2 902</b>	–	–	<b>2 902</b>
<b>Skup akcji własnych</b>	–	<b>(5 042)</b>	–	–	–	–	<b>(5 042)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2023</b>	<b>22 399</b>	<b>(5 042)</b>	–	<b>27 801</b>	<b>124</b>	<b>697 652</b>	<b>742 934</b>



## 5. INFORMACJA DODATKOWA

do informacji finansowej BEST za trzeci kwartał zakończony 30 września 2024 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 30.09.2024	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023
BEST Capital FIZAN	Gdynia, Polska	1 053 211	1 005 465
BEST I	Gdynia, Polska	–	37 519
BEST II	Gdynia, Polska	23 523	50 863
Towarzystwo	Gdynia, Polska	39 995	36 023
Kancelaria	Gdynia, Polska	620	414
BEST Capital Italy	Mediolan, Włochy	3 812	382
Best Italia	Mediolan, Włochy	2 705	(145)
<b>Razem</b>		<b>1 123 866</b>	<b>1 130 521</b>

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2023 31.12.2023
<b>Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu</b>	<b>1 130 521</b>	<b>920 097</b>	<b>920 097</b>
Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW	111 906	104 755	119 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych działających za granicą	(397)	(119)	(131)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych MPW	49	9	20
Nabycia nowych udziałów/certyfikatów	100 000	29 000	107 231
Inne zwiększenia/zmniejszenia (m.in. umorzenia certyfikatów)	(218 213)	(9 442)	(16 638)
<b>Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu</b>	<b>1 123 866</b>	<b>1 044 300</b>	<b>1 130 521</b>

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

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Akcje Kredyt Inkaso	70 082	39 820
<b>Razem</b>	<b>70 082</b>	<b>39 820</b>

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

**5.1.3. Należności finansowe**

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Należności z tytułu objętych obligacji	65 366	–
<b>Razem, z tego:</b>	<b>65 366</b>	<b>–</b>
krótkoterminowe	1 183	–
długoterminowe	64 183	–

**5.1.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	7 678	4 276
Należności z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	10 083	7 234
Kaucje	79	79
Pozostałe należności	119	418
<b>Razem, z tego:</b>	<b>17 959</b>	<b>12 007</b>
krótkoterminowe	17 905	11 953
długoterminowe	54	54

**5.1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe**

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wycena programów motywacyjnych	19 443	16 960
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015–2018	(5 459)	(5 459)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	48 182	17 920
Zmiana wyceny inwestycji w jednostki zależne	78	29
Wycena odpraw emerytalno–rentowych	(40)	(40)
Pozostałe	(163)	(163)
<b>Razem</b>	<b>62 041</b>	<b>29 247</b>

**5.1.6. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu**

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	337 704	422 696
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 011	20 015
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	8 904	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 157	16 759
<b>Razem:</b>	<b>378 776</b>	<b>459 470</b>

### 5.1.6.1 Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji wewnątrzgrupowych	–	199 020
Zobowiązania z tytułu emisji zewnętrznych	337 704	223 676
<b>Razem:</b>	<b>337 704</b>	<b>422 696</b>

W okresie trzech kwartałów 2024 roku wyemitowaliśmy cztery serie obligacji zewnętrznych o łącznej wartości nominalnej 135 mln złotych, wykupiliśmy jedną serię obligacji zewnętrznych o wartości nominalnej 20 mln zł, a także wszystkie obligacje wewnątrzgrupowe. W następstwie powyższego wartość zobowiązań z tyt. obligacji spadła o 85 mln zł (20,1%).

→ | Emisje zewnętrzne zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 5.7.4.1.

### 5.1.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	5 283	5 346
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	137	753
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	4 701	4 531
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 802	13 077
Pozostałe zobowiązania, z tego:	72 585	7 633
zadatek netto na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7 160	7 560
<b>Razem, z tego:</b>	<b>93 371</b>	<b>30 587</b>
krótkoterminowe	93 371	30 587

### 5.1.8. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy	96 910	73 309	31 769	26 468
Pozostałe	3 081	1 833	1 060	593
<b>Razem</b>	<b>99 991</b>	<b>75 142</b>	<b>32 829</b>	<b>27 061</b>

### 5.1.9. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2023
Odsetki od zobowiązań finansowych obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	38 411	23 339	14 858	8 533
Pozostałe	42	5	28	1
<b>Razem</b>	<b>38 453</b>	<b>23 344</b>	<b>14 886</b>	<b>8 534</b>

## IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 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 5.15 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3. STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2024 ROK

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2024 rok.

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

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

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (w %)	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %)
Krzysztof Borusowski	18 226 589	80,46	24 946 589	84,93
Marek Kucner	3 250 496	14,35	3 250 496	11,07

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

Na dzień 31 grudnia 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	3 189 996	14,10	3 189 996	10,88

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Emitenta, kontrolował na dzień 31 grudnia 2023 roku 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 przypadało 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, ale z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych nie można było wykonywać z nich prawa głosu. Tym samym Krzysztof Borusowski łącznie tj. bezpośrednio i pośrednio posiadał 18 326 604 akcje Spółki, które stanowiły 80,76% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 4 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę statutu Emitenta. W wyniku rejestracji zmian statutu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 22 652 014 zł. Zmiana wysokości jest następstwem emisji 109 800 sztuk akcji serii związanej z realizacją programu motywacyjnego, o którym mowa w nocie 5.12, oraz umorzenia 151 515 sztuk akcji serii B skupionych w 2023 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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	18 226 589	80,46	24 946 589	84,93
Marek Kucner	3 250 496	14,35	3 250 496	11,07

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

Od 2016 roku, przed Sądem Okręgowym w Warszawie (sygn. akt III C 1088/16), toczyło się postępowanie przeciwko Emitentowi i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu Emitenta) o zapłatę solidarnie kwoty 60 734 500 PLN tytułem odszkodowania za rzekomą utratę przez Kredyt Inkaso kontraktów na zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A.

W dniu 12 marca 2024 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uznał racje Emitenta oraz Krzysztofa Borusowskiego, oddalił powództwo Kredyt Inkaso S.A. w całości i zasądził solidarnie na rzecz Emitenta oraz Krzysztofa Borusowskiego kwotę 100 000 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny, jednak w ocenie Emitenta potwierdza, iż powyższe roszczenie było od początku całkowicie bezpodstawne.

### 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 51 847 764 PLN z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego Grant Thornton

Frąckowiak Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k do kwoty 2 260 000 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 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 Grupy. 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 5.7.4.6.


## 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 2024 roku zainwestowaliśmy 228 mln zł, nabywając 23 nowe portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 1 111 mln zł.

Inwestycje w portfele wierzytelności	III kwartały 2024	III kwartały 2023	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Razem, z tego:</b>	<b>227 980</b>	<b>35 529</b>	<b>192 451</b>	<b>542</b>
rynek polski	101 599	32 280	69 319	215
rynek włoski	126 381	3 249	123 132	3790

55% tej kwoty, tj. 126,4 mln zł dotyczy inwestycji we Włoszech, w związku z czym od początku roku udział rynku włoskiego mierzony wartością bilansową portfeli wierzytelności wzrósł z 12% do 19%.

 | Marek Kucner, wiceprezes BEST: *Aktywnie pracujemy nad zakupami kolejnych, atrakcyjnych portfeli, zarówno w Polsce, jak i na włoskim rynku, ekspansja na którym jest jednym z naszych biznesowych priorytetów. Zakładamy, że w całym 2024 r. przeznaczymy na zakup portfeli ponad 300 mln zł, co najmniej powtarzając ubiegłoroczny, rekordowy poziom inwestycji.*

Istotnym dla oceny naszej sytuacji finansowej jest wysoki poziom spłat z wierzytelności. Za trzy kwartały 2024 roku wyniosły one 351,7 mln zł, tj. o 9% więcej niż w analogicznym okresie 2023 roku, natomiast spłaty należne Grupie były o 20% wyższe niż przed rokiem.

Spłaty wierzytelności	III kwartały 2024	III kwartały 2023	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Zarządzane portfele łącznie, z tego:</b>	<b>351 665</b>	<b>321 603</b>	<b>30 062</b>	<b>9</b>
należne Grupie*	351 665	292 139	59 527	20

\* w poprzednich latach częściowo poprzez BEST III NFIZW w likwidacji, w którym Grupa posiada 50% udział

 | Krzysztof Borusowski, prezes BEST: *Trzeci kwartał był dla nas bardzo udanym okresem, na wielu płaszczyznach. Rosnąca efektywność organizacji oraz zrealizowane w minionych okresach istotne inwestycje w portfele wierzytelności zaowocowały dalszym wzrostem odzysków.*

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 292,5 mln zł i była o 14,7 mln zł (5%) wyższa niż za trzy kwartały 2023 roku. Przychody związane z nabytymi portfelami wierzytelności wyniosły 289,4 mln zł, tj. 18,9 mln zł (7%) więcej niż przed rokiem. Rozpoznaliśmy 231,9 mln zł przychodów odsetkowych wobec

211,8 mln zł zanotowanych po trzech kwartałach 2023 r. (10%). Zakładane prognozy spłat zrealizowaliśmy z 15% nadwyżką, która wyniosła 44,9 mln zł. Wynik z tytułu przeszacowań wyniósł 12,5 mln zł, tj. mniej o 15,6 mln zł r/r.

Przychody z działalności operacyjnej	III kwartały 2024	III kwartały 2023	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Przychody z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>292 516</b>	<b>277 845</b>	<b>14 671</b>	<b>5</b>
Przychody z wierzytelności nabytych, z tego:	289 361	270 504	18 857	7
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	231 931	211 777	20 154	10
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	57 430	58 727	(1 297)	(2)
odchylenia od wpłat rzeczywistych	44 882	30 581	14 301	47
wynik z tytułu przeszacowań	12 548	28 146	(15 598)	(55)
Pozostałe	3 155	7 341	(4 186)	(57)

Nasze koszty operacyjne po dziewięciu miesiącach 2024 roku wyniosły 169,7 mln zł i były o 6,3 mln zł wyższe (4%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wzrost odnotowaliśmy w obszarze usług obcych – 11% r/r., m.in. związany z realizacją Programu Transformacji. Koszty pracy wzrosły o 7% r/r.,

natomiast wartość poniesionych podatków i opłat spadła o 5% r/r. Spadek tej pozycji był następstwem wdrożenia działań mających wpływ na wysokość opłat uiszczanych w postępowaniach sądowych i egzekucyjnych.

Koszty działalności operacyjnej	III kwartały 2024	III kwartały 2023	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>169 676</b>	<b>163 342</b>	<b>6 334</b>	<b>4</b>
Koszty pracy, w tym:	72 566	68 132	4 434	7
programy motywacyjne	2 483	2 902	(419)	(14)
pozostałe pozycje	70 083	65 230	4 853	7
Podatki i opłaty, w tym:	49 875	52 468	(2 593)	(5)
opłaty sądowo–egzekucyjne	37 622	42 713	(5 091)	(12)
Usługi obce	36 026	32 569	3 457	11
Pozostałe	11 209	10 173	1 036	10

Wzrost spłat z portfeli wierzytelności r/r oraz niska dynamika wzrostu kosztów przełożyły się na wzrost zysku na działalności operacyjnej o 8,3 mln zł do poziomu 122,8 mln zł. EBITDA gotówkowa, która nie uwzględnia efektu przeszacowań portfeli i amortyzacji, wzrosła o 20,1 mln zł do poziomu 192,5 mln zł.



Krzysztof Borusowski, prezes BEST: *Zbieramy owoce wieloletniej pracy skoncentrowanej na stworzeniu mocnych fundamentów pod dynamiczny wzrost Grupy BEST. Rośniemy dziś nie tylko dzięki stabilnemu, zdrowemu bilansowi, pozwalającemu na pozyskiwanie zdwersyfikowanego finansowania, ale również dzięki konsekwentnemu doskonaleniu kluczowych procesów w firmie. Podnoszenie efektywności Grupy BEST wciąż trwa. Liczymy, że przeprowadzana transformacja cyfrowa dodatkowo zwiększy dźwignię operacyjną firmy, otwierając drogę dla dalszego wzrostu rentowności biznesu.*



Wynik operacyjny	III kwartały 2024	III kwartały 2023	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej	292 516	277 845	14 671	5
Koszty działalności operacyjnej	169 676	163 342	6 334	4
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>122 840</b>	<b>114 503</b>	<b>8 337</b>	<b>7</b>
<b>EBITDA gotówkowa</b>	<b>192 535</b>	<b>172 468</b>	<b>20 067</b>	<b>12</b>

Łączne koszty finansowe netto wyniosły 53,6 mln zł i były o 18,5 mln zł wyższe niż w okresie trzech kwartałów 2023 r. Największa ich pozycja „koszty obsługi zobowiązań finansowych” wyniosła 52,8 mln zł

i wzrosła o 18,5 mln zł (54%), głównie w związku zaciągnięciem nowego finansowania na zakup portfeli wierzytelności.

	III kwartały 2024	III kwartały 2023	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	53 611	45 299	8 312	18
koszty obsługi zobowiązań finansowych	52 822	34 281	18 541	54
wycena zobowiązań wobec uczestników BEST III*	–	13 774	(13 774)	(100)
pozostałe pozycje	789	(2 756)	3 545	(129)
Wynik na udziale w BEST III	(33)	(8 123)	8 090	(100)
Podatek dochodowy	6 054	10 315	(4 261)	(41)
<b>Zysk netto, w tym:</b>	<b>63 142</b>	<b>50 766</b>	<b>12 376</b>	<b>24</b>
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	62 737	50 406	12 331	24

\* Od 20 września 2023 r. BEST III nie podlega konsolidacji metodą pełną

Po uwzględnieniu wartości podatku dochodowego oraz wyniku związanego z udziałem w BEST III NFIZW w likwidacji, wypracowany zysk netto wyniósł 63,1 mln zł i był wyższy o 12,4 mln zł (24%) w stosunku do trzech kwartałów roku poprzedniego.

Oceny możliwości realizacji 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 2024 roku:

	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne w okresie*				Pozycje nieprzypisane
			do 1 roku	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>AKTYWA</b>	<b>1 740 323</b>	<b>3 622 539</b>	<b>500 671</b>	<b>860 108</b>	<b>688 139</b>	<b>1 410 562</b>	<b>163 058</b>
środki pieniężne	68 014	68 014	68 014				
wierzytelności nabyte	1 499 930	3 388 784	430 725	859 445	688 136	1 410 478	
inwestycja w Kredyt Inkaso S.A.	70 197	70 197					70 197
pozostałe	102 182	95 544	1 932	663	3	84	92 861
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>895 262</b>	<b>1 083 431</b>	<b>256 840</b>	<b>480 595</b>	<b>295 817</b>	<b>3 395</b>	<b>46 784</b>
zobowiązania finansowe	772 157	960 326	181 451	479 663	295 817	3 395	
pozostałe pozycje	123 105	123 105	75 389	932			46 784
<b>LUKA PŁYNNOŚCI</b>	<b>845 061</b>	<b>2 539 108</b>	<b>243 831</b>	<b>379 513</b>	<b>392 322</b>	<b>1 407 167</b>	<b>116 274</b>
<b>LUKA PŁYNNOŚCI narastająco</b>			<b>243 831</b>	<b>623 344</b>	<b>1 015 666</b>	<b>2 422 834</b>	

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

Jak widać z powyższego zestawienia luka płynności wynosi 2,5 mld zł i jest dodatnia w całym okresie, zarówno w poszczególnym przedziale czasowym jak i narastająco, co oznacza nadwyżkę płynności.

Poza środkami ze spłat wierzytelności, mamy również dostęp do kredytów bankowych w ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. w celu finansowania i refinansowania nabycia portfeli

wierzytelności. Na dzień 30 września 2024 r. dostępna kwota limitu wynosiła 179,2 mln zł. Poza kredytami ważnym źródłem pozyskiwania przez nas środków na działalność Grupy są także obligacje. W tym roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa pozyskała w ten sposób 195 mln zł.

## 10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Na 30 września 2024 roku Emitent utrzymywał wskaźniki finansowe poniżej maksymalnych poziomów określonych w warunkach emisji.

WSKAŹNIK	Stan na dzień 30.09.2024	Maksymalna dopuszczalna wartość
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	0,83	2,5
Zadłużenie finansowe netto/EBITDA gotówkowa za okres 12 miesięcy kalendarzowych	2,87	4,5

Definicje wskaźników zadłużenia wraz z metodą ich kalkulacji opisane w warunkach emisji obligacji.

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

W perspektywie kwartału główny wpływ na nasze wyniki będzie miała wartość spłat uzyskanych z nabytych wierzytelności, a w dłuższym okresie wielkość i rentowność inwestycji w portfele wierzytelności. W związku z powyższym doskonalimy procesy operacyjne oraz inwestujemy w technologię, m.in. poprzez realizację Programu Transformacji (obejmującego główne procesy biznesowe, sposób wytwarzania rozwiązań technologicznych, przebudowę architektury IT oraz model zarządzania danymi) aby jak najbardziej efektywnie wykorzystywać nasze zasoby.

Realizacja inwestycji w portfele jest w dużej mierze uzależniona od dostępności finansowania zewnętrznego. Cały czas rozwijamy współpracę kredytową z bankami oraz inwestorami na rynku obligacji korporacyjnych.



Krzysztof Borusowski, prezes BEST: *Konsekwentnie realizujemy plan istotnego zwiększenia skali działalności Grupy, coraz pełniej wykorzystując potencjał solidnej bazy kapitałowej oraz sprawnej, wspieranej przez szyte na miarę rozwiązania technologiczne, organizacji. Jestem przekonany, że zarówno w ostatnim kwartale 2024 roku, jak i w kolejnych okresach potwierdzimy nasze wysokie biznesowe kompetencje.*

W dniu 10 października 2024 roku BEST S.A. zawarła z WPEF VI Holding 5 B.V., akcjonariuszem Kredyt Inkaso S.A., umowę o współpracy, zgodnie z którą strony będą prowadziły negocjacje celem ustalenia warunków i zasad potencjalnego połączenia realizowanego poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Inkaso S.A. na BEST S.A. w zamian za nowo wyemitowane akcje BEST S.A. W tym samym dniu BEST S.A. i Kredyt Inkaso S.A. zawarły umowę o rozpoczęciu negocjacji i współpracy w związku z potencjalnym połączeniem. W umowie strony ustaliły, że dołożą należytych starań celem przeanalizowania możliwości przeprowadzenia potencjalnego połączenia, ustalenia jego harmonogramu i struktury oraz dokonania i uzyskania wymaganych zgłoszeń i zgód właściwych organów lub osób trzecich.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie doszło do uzgodnienia warunków potencjalnej transakcji. Nie ma także pewności, że realizacja zawartych umów do tego doprowadzi.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za trzeci kwartał 2024 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 18 listopada 2024 roku.

Krzysztof Borusowski  
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner  
Wiceprezes 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](http://www.best.com.pl)