

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2023 ROK



SPIS TREŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.15.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	32
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.15.4. Zarządzanie kapitałem	32
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.16. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	32
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.17. OPODATKOWANIE	34
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7	5.17.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	34
	5.1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7	5.17.2. Podatek dochodowy	36
	5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9	5.18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
	5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	9	5.19. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	41
	5.4. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2023 ROKU	12	5.20. POZOSTAŁE REZERWY	44
	5.5. PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ...	12	5.21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ..	44
	5.6. INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI NABYTE ..	13	5.22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	45
	5.7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓLKONTROLOWANYCH	16	5.22.1. Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	45
	5.8. INWESTYCJE KAPITAŁOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	17	5.22.2. Koszty działalności operacyjnej	46
	5.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	20	5.22.3. Zatrudnienie	46
	5.10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, OBLIGACJI, LEASINGU	21	5.22.4. Przychody finansowe	47
	5.10.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia	22	5.22.5. Koszty finansowe	47
	5.10.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	23	5.22.6. Zysk przypadający na jedną akcję	48
	5.10.3. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	24	5.23. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	48
	5.10.4. Zobowiązania z tytułu pożyczek	25	5.23.1. Zmiana stanu zobowiązań	48
	5.10.5. Zobowiązania z tytułu leasingu	26	5.23.2. Pozostałe pozycje netto	49
	5.11. ZOBOWIĄZANIA WOBEC UCZESTNIKÓW KONSOLIDOWANYCH FUNDUSZY	27	5.23.3. Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	49
	5.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	28	5.24. SEGMENTY OPERACYJNE	49
	5.13. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	28	5.25. INSTRUMENTY FINANSOWE	50
	5.14. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY	30	5.25.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)	52
	5.15. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ	30	5.25.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	53
	5.15.1. Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST	31	5.25.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych	54
	5.15.2. Akcje własne	32	5.26. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	55
			5.26.1. Ryzyko rynkowe	55
			5.26.2. Ryzyko płynności	58
			5.26.3. Ryzyko kredytowe	59
			5.27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	61
			5.27.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	61
			5.27.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach	61
			5.28. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	62
			5.29. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	62
			5.30. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	62

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne		64 844	52 220
Należności z tytułu dostaw i usług		316	327
Pozostałe należności		2 070	738
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5.7	3 421	-
Wierzytelności nabyte	5.6	1 342 418	1 183 190
Nieruchomości inwestycyjne	5.9	40 207	32 418
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8	39 886	27 646
Rzeczowe aktywa trwałe	5.18	28 044	30 518
Wartości niematerialne	5.19	18 594	16 411
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 310	5 852
Suma aktywów		1 545 122	1 349 332

PASYWA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania:		795 101	660 304
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 666	12 711
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.12	29 639	55 604
Przychody przyszłych okresów		1 600	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.10	685 827	459 842
Pochodne instrumenty finansowe	5.13	1 358	3 780
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.11	-	71 250
Rezerwy na świadczenia pracownicze		936	672
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.17.1	41 196	31 708
Pozostałe rezerwy	5.20	19 876	24 723
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		749 812	688 728
Kapitał akcyjny	5.15.1	22 806	22 270
Akcje własne	5.15.2	(5 042)	-
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5 052	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.15.3	29 411	19 132
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		112	244
Zyski zatrzymane		697 473	647 082
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		209	300
Kapitał własny razem		750 021	689 028
Suma pasywów		1 545 122	1 349 332

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.22.1	353 833	453 604
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5.22.1	279 483	263 420
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	5.22.1	15 768	1 161
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności	5.22.1	58 582	189 023
Koszty działalności operacyjnej:	5.22.2	219 018	229 388
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		91 928	78 402
Amortyzacja		9 132	8 991
Usługi obce		43 594	39 686
Podatki i opłaty		69 908	98 382
Pozostałe koszty operacyjne		4 456	3 927
Zysk na działalności operacyjnej		134 815	224 216
Przychody finansowe	5.22.4	4 109	2 761
Koszty finansowe	5.22.5	72 436	71 541
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej	5.7	(5 485)	-
Zysk przed opodatkowaniem		61 003	155 436
Podatek dochodowy	5.17.2	9 928	12 442
Zysk netto, w tym przypisany:		51 075	142 994
Akcjonariuszom BEST		50 391	142 275
Udziałom niesprawnym kontroli		684	719
Pozostałe całkowite dochody netto		12 003	5 623
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych		12 240	5 710
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto		(237)	(87)
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		63 078	148 617
Akcjonariuszom BEST		62 408	147 894
Udziałom niesprawnym kontroli		670	723
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.22.6	2,26	6,25
Rozwodniony	5.22.6	2,24	6,19

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		61 003	155 436
Korekty o pozycje:		(189 845)	(88 434)
Amortyzacja		9 132	8 991
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		6 204	(1 889)
Odsetki od zobowiązań finansowych		50 395	36 616
Wycena instrumentów pochodnych		(1 236)	(405)
Wynik na działalności inwestycyjnej		(24)	21
Zmiana stanu należności		(1 174)	(17)
Zmiana stanu zobowiązań	5.23.1	(20 750)	(19 089)
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów		(2 468)	15 106
Zmiana stanu wierzytelności		(227 837)	(166 118)
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne i współkontrolowane		(3 651)	-
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.11	13 774	34 881
Wycena programów motywacyjnych		3 589	1 952
Pozostałe pozycje netto	5.23.2	(15 364)	1 635
Zapłacony podatek dochodowy		(435)	(118)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(128 842)	67 002
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		2	46
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		568	135
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(7 223)	(5 433)
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne		(202)	(96)
Pozostałe pozycje netto		(1 185)	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(8 040)	(5 346)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.10.1	168 605	34 000
Emisja akcji		129	-
Skup akcji własnych		(5 042)	(10 041)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.10.1	294 995	194 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.10.1	-	(145 304)
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.10.1	(235 213)	(61 052)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.23.3, 5.10.1	(50 414)	(34 902)
Płatności z tytułu leasingu	5.10.1	(3 107)	(2 724)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(19 343)	(30 205)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(608)	(577)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		150 002	(56 805)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(496)	43
Środki pieniężne na początek okresu		52 220	47 326
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		64 844	52 220

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(w tys. zł)

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2023		22 270	0	0	19 132	244	647 082	688 728	300	689 028
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	12 149	(132)	50 391	62 408	670	63 078
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	50 391	50 391	684	51 075
Pozostałe całkowite dochody netto:		-	-	-	12 149	(132)	-	12 017	(14)	12 003
Emisja akcji	5.15.1	129	-	-	-	-	-	129	-	129
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-	-	-	-	-	(615)	(615)
Wycena programów motywacyjnych	5.16	-	-	-	3 589	-	-	3 589	-	3 589
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015-2018		407	-	5 052	(5 459)	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	5.15.2	-	(5 042)	-	-	-	-	(5 042)	-	(5 042)
Objęcie dodatkowych udziałów w BEST Capital Italy		-	-	-	-	-	-	-	(146)	(146)
Kapitał własny na dzień 31.12.2023		22 806	(5 042)	5 052	29 411	112	697 473	749 812	209	750 021
Kapitał własny na dzień 01.01.2022		23 127	(15 058)	58 925	11 308	497	470 124	548 923	162	549 085
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	5 872	(253)	142 275	147 894	723	148 617
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	142 275	142 275	719	142 994
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	5 872	(253)	-	5 619	4	5 623
Pokrycie straty BEST SA za 2021 rok		-	-	(58 925)	-	-	58 925	-	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-	-	-	-	-	(585)	(585)
Wycena programów motywacyjnych	5.16	-	-	-	1 952	-	-	1 952	-	1 952
Rozliczenie skupu akcji własnych		(857)	15 058	-	-	-	(24 242)	(10 041)	-	(10 041)
Kapitał własny na dzień 31.12.2022		22 270	-	-	19 132	244	647 082	688 728	300	689 028

V. INFORMACJA DODATKOWA do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok

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

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

Dane jednostki dominującej:

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne i współkontrolowane:

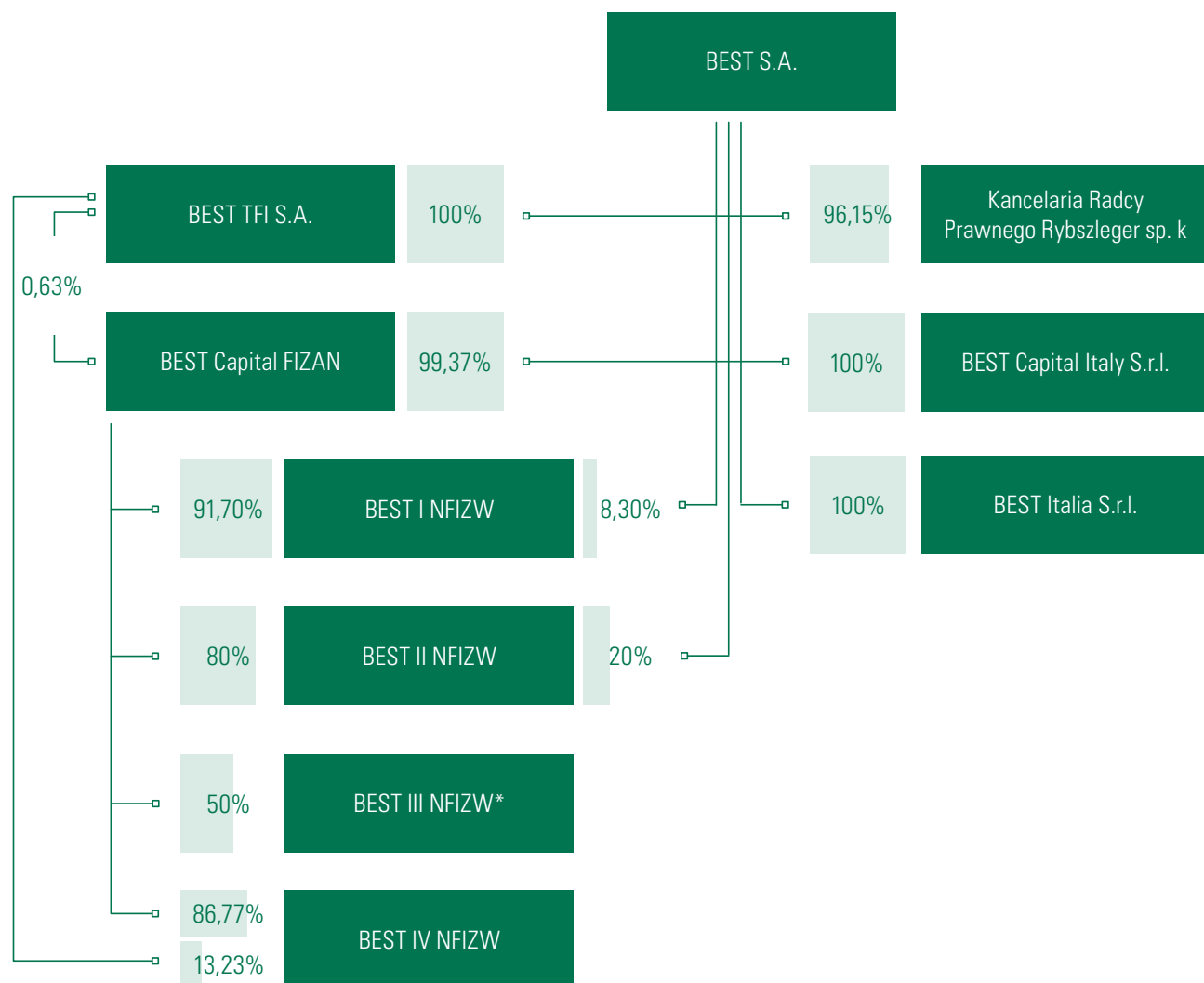
Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST III NFIZW, BEST IV NFIZW oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN”)	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe, w tym wierzytelności
BEST I NFIZW	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety wierzytelności
BEST II NFIZW	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety wierzytelności
BEST III NFIZW	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



W 2023 roku miały miejsce następujące zdarzenia dotyczące zmian w strukturze Grupy Kapitałowej:

- 1) W dniu 4 września 2023 roku, w następstwie nabycia 49% udziałów BEST Capital Italy, BEST S.A. został wpisany do rejestru spółek włoskich jako jedyny wspólnik tej spółki.
- 2) Inwestorzy funduszu BEST III NFIZW (należący do Grupy BEST - BEST Capital FIZAN oraz Hoist Finance AB) podjęli decyzję o zakończeniu wspólnej inwestycji poprzez sprzedaż lokat tego funduszu, wypłatę środków na rzecz uczestników oraz przeprowadzenie jego formalnej likwidacji. W następstwie powyższego posiadany przez ten fundusz portfel wierzytelności został podzielony na dwie równe części i w dniu 20 września 2023 roku nastąpiła jego cesja odpowiednio na rzecz BEST I NFIZW - należącego do Grupy Kapitałowej BEST oraz HOIST I NFIZW - należącego do Grupy kapitałowej HOIST. Wobec podjętych decyzji oraz wyzbycia się przez BEST III NFIZW aktywów zarządzanych przez Grupę Kapitałową BEST Zarząd BEST uznał, iż ustały przesłanki sprawowania przez BEST kontroli nad tym funduszem. W efekcie, BEST III NFIZW nie jest już konsolidowany przez BEST metodą pełną, lecz zgodnie z metodą praw własności.
- 3) BEST IV NFIZW wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez Towarzystwo o łącznej wartości 1,5 mln zł, których cena nabycia wynosiła 1 mln zł, oraz wyemitował certyfikaty o wartości 14 mln zł, które zostały objęte przez FIZAN. W związku z powyższym w 2023 r. udział bezpośredni FIZAN w tym funduszu wzrósł z 85,06 % do 86,77 %, a udział Towarzystwa spadł z 14,94% do 13,23%.
- 4) FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST o łącznej wartości 16,6 mln zł, których cena nabycia wynosiła 4,3 mln zł. Jednocześnie FIZAN objął nową emisję certyfikatów o wartości 29 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu wzrósł z 99,36% na koniec 2022 roku do 99,37% na koniec 2023 roku, a udział Towarzystwa spadł z 0,64% do 0,63%.
- 5) BEST I NFIZW wyemitował certyfikaty o wartości 33 mln zł, które zostały objęte przez BEST S.A. W efekcie powyższego udział FIZAN spadł z 100% do 91,70%, a udział BEST wyniósł 8,30%.
- 6) BEST S.A. objął także certyfikaty o wartości 45 mln zł, które zostały wyemitowane przez BEST II NFIZW, w efekcie czego udział bezpośredni FIZAN w tym funduszu spadł ze 100% do 80%, a udział BEST wyniósł 20%.

Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku.



* jednostka współkontrolowana

5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

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

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



W dniu 7 czerwca 2023 roku, w związku z zakończeniem kadencji, ZWZ BEST S.A. podjęło uchwałę o powołaniu członków Rady Nadzorczej na kolejną 3 letnią kadencję. Tym samym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej BEST jest następujący:

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

Wobec powyższego wygaś mandat dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Huberta Janiszewskiego.

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

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

Jarosław Galiński	Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski	Członek Zarządu

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

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

W 2023 roku nie zaszły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST (BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW i BEST Capital FIZAN) oraz funduszem współkontrolowanym BEST III NFIZW.



Pozostałe podmioty

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

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

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

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

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

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

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

Europejską „MSSF UE”. Obejmuje ono okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz dane za porównywalny okres sprawozdawczy.

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

nazwa podmiotu	zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
BEST, Towarzystwo	zgodnie z MSSF UE	bez przekształcania danych
Kancelaria	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST I 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.

Różnice kursowe z tytułu wyceny pozycji pieniężnych dotyczących transakcji ze spółkami włoskimi ujmuje się w wyniku finansowym okresu w którym powstają. Zgodnie z warunkami zawartych umów nie stanowią one inwestycji netto w jednostki zagraniczne.

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

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

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

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

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu,
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Międzynarodowa reforma podatkowa – modelowe przepisy Filaru II.

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

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

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

- 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 zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – umowy finansowe z dostawcami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą się różnić od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu.

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

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.6
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8
Nieruchomości inwestycyjne	5.9
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.10.5
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.11
Programy motywacyjne rozliczane w formie akcji	5.16
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.17.1
Rzeczowe aktywa trwałe	5.18
Wartości niematerialne	5.19
Pozostałe rezerwy	5.20

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

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

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.

5.4. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2023 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń w roku 2023 roku należały:

- nabycie 15 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 2 062,9 mln zł, a także utrzymanie stabilnego poziomu spłat z portfeli wierzytelności → | więcej na ten temat w nocie 5.6
- przeprowadzenie 6 emisji obligacji o łącznej wartości 168,5 mln zł → | więcej na ten temat w nocie 5.10.2
- zwiększenie limitu współpracy kredytowej z bankami o 50 mln zł → | więcej na ten temat w nocie 5.10.3
- podjęcie przez uczestników BEST III NFIZW decyzji o zakończeniu realizacji wspólnej inwestycji i likwidacji funduszu → | więcej na ten temat w nocie 5.7

5.5. PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)

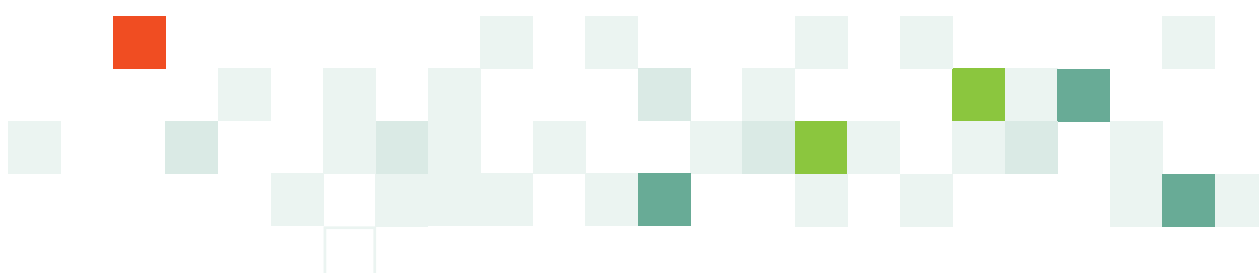
Według stanu na 31 grudnia 2023:	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem
AKTYWA			
Środki pieniężne	64 844	-	64 844
Należności z tytułu dostaw i usług	316	-	316
Pozostałe należności	2 005	65	2 070
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych	3 421	-	3 421
Wierzytelności nabyte	352 630	989 788	1 342 418
Nieruchomości inwestycyjne	-	40 207	40 207
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	39 886	39 886
Rzeczowe aktywa trwałe	-	28 044	28 044
Wartości niematerialne	-	18 594	18 594
Wartość firmy	-	12	12
Pozostałe aktywa	5 072	238	5 310
Suma aktywów	428 288	1 116 834	1 545 122
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 666	-	14 666
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 639	-	29 639
Przychody przyszłych okresów	1 600	-	1 600
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	185 191	500 636	685 827
Pochodne instrumenty finansowe	1 358	-	1 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	932	936
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	41 196	41 196
Pozostałe rezerwy	19 876	-	19 876
Suma zobowiązań	252 337	542 764	795 101

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

5.6. INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI NABYTE

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Inwestycje w wierzytelności	1 342 418	1 183 190
Procentowy udział w sumie bilansowej	87%	88%



POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

Weryfikacja przyczyn powstałych odchyłeń obejmuje w szczególności:

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

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	1 183 190	1 017 072
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	338 065	452 443
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	279 483	263 420
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	58 582	189 023
odchylenia od wpłat rzeczywistych	27 922	59 643
wynik z tytułu przeszacowań	30 660	129 380
Pozostałe zmiany:	(178 837)	(286 325)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	310 765	131 543
wyłączenie pakietów wierzytelności	(68 609)	-
spłaty wierzytelności	(414 362)	(419 578)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(6 631)	1 710
Stan na koniec okresu, z tego:	1 342 418	1 183 190
do odzyskania w ciągu 1 roku	352 630	337 760
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	491 132	443 610
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	249 599	216 397
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	249 057	185 423

W 2023 roku Grupa nabyła 15 nowych portfeli o wartości nominalnej 2 062,9 mln zł, z czego na rynku polskim – 8 portfeli (wartość nominalna –1 209,8 mln zł), a na rynku włoskim - 7 portfeli (wartość nominalna – 853,1 mln zł). Inwestycje z tego tytułu były wyższe o 179,2 mln zł (136%) w stosunku do 2022 roku. Jednocześnie, z uwagi na podjęcie decyzji o zakończeniu realizacji wspólnej inwestycji i likwidacji funduszu BEST III NFIZW, połowa portfeli należących do tego funduszu, o wartości bilansowej równej 68,6 mln zł na dzień

20 września 2023 roku, została wyłączona ze sprawozdania Grupy i zbyta na rzecz koinwestora, o czym szerzej piszemy w nocie 5.7.

Z uwagi na powyższe wyłączenie oraz fakt, że większość (89%) nowych inwestycji została zrealizowana w czwartym kwartale 2023 r., wartość uzyskanych spłat z wierzytelności była o 1% niższa niż w roku ubiegłym.

Nabywane wierzytelności finansujemy m.in. kredytami bankowymi, stąd część wierzytelności stanowi zabezpieczenie ich spłaty.

→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.14](#)

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie	56 517	43 696
Wierzytelności niezabezpieczone	1 285 901	1 139 494
Razem	1 342 418	1 183 190

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

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC) w przedziałach czasowych, w tym:	3 026 528	2 640 153
do 1 roku	400 536	387 885
od 1 roku do 3 lat	777 263	721 594
od 3 do 5 lat	602 528	556 774
powyżej 5 lat	1 246 201	973 900

Analiza wrażliwości na zmianę szacowanych przyszłych wpływów (ERC)

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wierzytelności nabyte	1 342 418	1 183 190
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	134 242	118 319
spadek wpływów o 10%	(134 242)	(118 319)

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych, w tym:	3 026 528	2 640 153
poniżej 25%	1 565 599	1 310 879
25% - 50%	1 292 796	1 103 274
powyżej 50%	168 133	226 000

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

5.7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓLKONTROLOWANYCH

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Jednostki współkontrolowane to jednostki, w przypadku których na równi z innymi inwestorami posiadamy zdolność do kierowania ich polityką finansową i operacyjną, w celu osiągnięcia wspólnych ekonomicznych korzyści z ich działalności.

Zgodnie z zapisami MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniamy zgodnie z metodą praw własności. Zgodnie z tą metodą w momencie początkowego ujęcia inwestycja ujmowana jest według kosztu, a następnie wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia naszych udziałów w zyskach lub stratach jednostki współkontrolowanej, mających miejsce

po dniu nabycia. Zmiany w wartości bilansowej jednostki współkontrolowanej ujmujemy w rachunku zysków i strat.

Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę współkontrolowaną obniżają natomiast wartość bilansową inwestycji.

Wyceny naszego udziału w BEST III NFIZW dokonujemy na podstawie procentowego udziału Grupy w wartości aktywów netto funduszu na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość WAN opiera się na wartości godziwej aktywów i zobowiązań tego podmiotu.

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

Wobec podjętych decyzji oraz wyzbycia się przez BEST III NFIZW aktywów zarządzanych przez Grupę Kapitałową BEST Zarząd BEST uznał, iż ustały przesłanki sprawowania przez BEST kontroli nad tym funduszem. W efekcie, BEST III NFIZW przestał być konsolidowany przez BEST metodą pełną, lecz zgodnie z metodą praw własności, a tym samym wygasło zobowiązanie Grupy wobec uczestników konsolidowanych funduszy. Transakcja została wykazana w kwocie netto i w jej efekcie przy jednoczesnej utracie kontroli nad BEST III NFIZW odnotowaliśmy stratę na poziomie 1,9 mln zł ujętą w kosztach finansowych.

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

Ustalona na dzień utraty kontroli (20 września 2023 roku) wartość naszego udziału w BEST III NFIZW (126,7 mln zł) zmniejszyła się w związku z umorzeniem certyfikatów oraz z uwagi na szacowane rezerwy w związku z zakończeniem i likwidacją funduszu i na dzień bilansowy wyniosła 3,4 mln zł.

Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na dzień utraty kontroli	126 661
umorzenie certyfikatów po 20 września 2023 roku	(117 755)
udział w wyniku jednostki po 20 września 2023 roku	(5 485)
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na dzień 31.12.2023	3 421
Udział w ilości posiadanych certyfikatów (w %)	50,00%

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej. W oparciu o dostępne informacje oceniamy, iż zarówno na dzień 31 grudnia 2023 r., jak i na dzień 31 grudnia 2022 r. nie istniał aktywny rynek, z którego ceny mogłyby stanowić wyłączną podstawę obliczenia wartości godziwej posiadanego przez nas pakietu akcji.

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 13, aktywny rynek jest to rynek, na którym transakcje dotyczące składnika aktywów odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen. W następstwie nabycia we wrześniu 2016 r. przez Waterland ponad 60% akcji Kredyt Inkaso ich poziom w wolnym obrocie (tzw. free float) zmniejszył się do 5,37%, przez co nastąpił drastyczny spadek wolumenu i wartości obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym GPW. Od tego czasu transakcje akcjami odbywają się z niedostateczną częstotliwością i mają zbyt niski wolumen, aby można było uznać, iż dostarczają wiarygodnych

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

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

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

→ Więcej o poziomach hierarchii wartości godziwej piszemy w nocie 5.25.3

W dniu 30 września 2022 r. ZWZA Kredyt Inkaso zobowiązało zarząd tej spółki do przeprowadzenia przeglądu opcji strategicznych. W kwietniu 2023 r. Zarząd Kredyt Inkaso rozpoczął tenże proces. Jego finałem ma być przedstawienie akcjonariuszom pod głosowanie wypracowanych opcji. Realizacja niektórych z nich, takich jak: sprzedaż całości lub istotnej części aktywów czy zorganizowanych części przedsiębiorstwa, wymaga kwalifikowanej zgody akcjonariuszy.

Jak informowaliśmy w dniu 22 grudnia 2023 r., zamierzamy złożyć ofertę wiążącą na nabycie akcji Kredyt Inkaso.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przegląd opcji strategicznych nie został zakończony i tym samym nie zostały podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru rodzaju opcji strategicznej, która miałaby zostać wdrożona. Wobec powyższego nie mamy obecnie przesłanek, aby uznać, że konkretny scenariusz rozwoju jest bardziej lub mniej prawdopodobny ani podstaw do zmiany przyjętych zasad wyceny tej inwestycji. Wartość godziwa akcji Kredyt Inkaso na dzień 31.12.2023 r. została oszacowana z wykorzystaniem kilku metod wyceny wskazanych poniżej, w tym także w oparciu o kurs z notowań akcji tej spółki z 29 grudnia 2023 r. wynoszący 15,30 zł/1 akcję. Ostateczna wycena jest wynikiem kombinacji tych metod, z których każda ma przypisaną jednakową wagę.

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Akcje Kredyt Inkaso	39 886	27 646
Razem	39 886	27 646

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



Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 2023 r.

Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
Metoda rynkowa (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
		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
Metoda przychodowa (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
Metoda oparta na cenie nabycia (skorygowane aktywa netto)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Rezerwa związana z kosztami sprzedaży aktywów	Wzrost wartości rezerwy o 10% przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,5 mln zł



Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

5.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

- uzyskanie przez jednostkę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne oraz

- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

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

W początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wyceniamy według kosztu nabycia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Następnie, po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne wyceniamy w wartości godziwej a skutki wyceny odnosimy w pozostałe przychody lub koszty działalności operacyjnej.

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Nieruchomości inwestycyjne – cena nabycia	9 083	8 619
Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej, z tego ujęty w wyniku:	31 856	23 939
bieżącego okresu sprawozdawczego	7 917	15
lat poprzednich	23 939	23 924
Sprzedaż	(732)	(140)
Wartość godziwa	40 207	32 418

Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych w aktywach Grupy wzrosła o 7,8 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, co związane jest głównie ze wzrostem ich wartości godziwej. W 2023 roku, w wyniku egzekucji z wierzytelności nabytych, przejęliśmy 3 nowe nieruchomości oraz sprzedaliśmy jedną z dotychczas posiadanych, wobec czego na dzień 31 grudnia 2023 roku w aktywach Grupy znajdowało się osiem nieruchomości inwestycyjnych.

Największą z posiadanych nieruchomości jest nieruchomość gruntowa niezabudowana o powierzchni 4,0138 hektara położona we Wrocławiu.

W 2018 roku BEST zawarł umowę przedwstępną jej sprzedaży, zawierającą warunek w odniesieniu do postanowień miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. W pierwszym półroczu 2023 r. ustanowiono miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego, z którego wynika, że umowny warunek nie został spełniony, w następstwie czego nabywca odstąpił od umowy. W grudniu 2023 roku BEST podpisał kolejną przedwstępną umowę sprzedaży tej nieruchomości bez warunków dotyczących planu zagospodarowania przestrzennego. Umowa sprzedaży zostanie zawarta do dnia 30 września 2025 roku, pod warunkiem uzyskania przez nabywcę niezbędnych pozwoleń do przeprowadzenia zamierzonych przez nabywcę inwestycji.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	241 735	74 338
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	407 143	346 541
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 015	20 013
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 934	18 950
Razem, z tego:	685 827	459 842
krótkoterminowe	185 191	136 728
długoterminowe	500 636	323 114

W związku z nabyciem nowych portfeli wierzytelności, o czym piszemy w nocie 5,6, w 2023 roku wartość zobowiązań finansowych Grupy wzrosła o 49% a ich udział w strukturze pasywów wzrósł z 34% do 44%. Zmienił się także udział głównych pozycji zobowiązań finansowych. Udział kredytów spadł z 75% do 59%, a udział obligacji

wzrósł z 16% do 35%. Termin płatności 73% zobowiązań finansowych zapada powyżej 12 miesięcy od daty bilansowej.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.10.2 i 5.10.3

5.10.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2023	74 338	346 541	20 013	18 950	459 842
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	155 356	25 284	(2 062)	(3 712)	174 866
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)
Zmiany bezgotówkowe:	12 041	35 318	2 064	1 696	51 119
Zawarte umowy	-	-	-	1 991	1 991
Odsetki naliczone i prowizje	12 413	35 345	2 064	574	50 396
Inne zmiany*	(372)	(27)	-	(869)	(1 268)
Stan zadłużenia na 31.12.2023	241 735	407 143	20 015	16 934	685 827

* w szczególności różnice kursowe z wyceny

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

* w szczególności różnice kursowe z wyceny

5.10.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2023 31.12.2023		01.01.2022 31.12.2022
Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	168 506	Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	34 037
seria Z2	11 226	seria W3	10 509
seria Z3	20 000	seria Y	10 000
seria Z4	30 000	seria Z1	13 528
seria Z5	19 082	Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(145 304)
seria AA1	70 000	seria R4	(59 528)
seria F (FIZAN)*	18 198	seria T1	(55 776)
Wykupy (wartość nominalna)	-	seria T2	(30 000)
Razem	168 506	Razem	(111 267)

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

W 2023 roku wyemitowaliśmy łącznie sześć serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 168,5 mln zł. Cztery serie (Z2, Z3, Z4 i Z5) o wartości nominalnej 80,3 mln zł zostały wyemitowane w oparciu o prospekt emisyjny zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 listopada 2022 roku.

W maju 2023 roku ustanowiony został nowy dwuletni program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 300 mln zł, którego oferta kierowana jest wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w oparciu o wyłączenie z obowiązku sporządzania prospektu. W ramach tego programu przeprowadziliśmy dotychczas jedną emisję obligacji serii AA1 o wartości nominalnej 70 mln zł.

W październiku 2023 roku, BEST Capital FIZAN, w oparciu o wyłączenie z obowiązku sporządzania prospektu i memorandum informacyjnego, wyemitował obligacje serii F o wartości nominalnej 4,2 mln EUR.

W 2023 roku nie dokonywaliśmy wykupu obligacji. Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie naruszyliśmy żadnych kowenantów zawartych w warunkach emisji obligacji.

Z uwagi na przeprowadzone w 2023 roku emisje obligacji, na dzień 31 grudnia 2023 roku udział zobowiązań z tyt. obligacji w strukturze zobowiązań finansowych Grupy wzrósł do poziomu 35%.

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
Razem	243 212				42 510	199 225	241 735

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Obligacje serii U, zapadające do dnia sporządzenia sprawozdania, zostały wykupione w terminie określonym w warunkach ich emisji.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2022:

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

5.10.3. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 59% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 75%).

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
ING Bank Śląski S.A.	306 331	308 091
Santander Bank Polska S.A.	100 812	38 019
Dell Bank International d.a.c.	-	431
Razem, z tego:	407 143	346 541
krótkoterminowe	119 743	105 868
długoterminowe	287 400	240 673

Wszystkie udzielone kredyty są w PLN.

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

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	31.12.2033*	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	303 960	46 040
Santander Bank Polska S.A.	28.05.2030**	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie zakupu portfeli wierzytelności	100 000	-

* Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciążenia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 63 miesiące. Maksymalny termin obowiązywania umowy to 31.12.2033 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na luty 2029 roku.

** Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciążenia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi od 60 do 72 miesięcy. Maksymalny termin obowiązywania umowy to 28.05.2030 r., natomiast termin spłaty ostatniej zaciągniętej transzy na dzień bilansowy przypada na październik 2029 roku.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie naruszyliśmy żadnych kowenantów zawartych w umowach kredytowych.

→ | Zabezpieczenia spłaty naszych zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.14

5.10.4. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2023:

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

W listopadzie 2023 roku zawarliśmy aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2024 roku.

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2022:

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

5.10.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W przypadku każdej zawieranej przez nas umowy, dokonujemy oceny, czy ta umowa jest leasingiem lub też czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów, na dany okres, w zamian za wynagrodzenie. Leasingodawca przekazuje prawo sprawowania kontroli nad użytkowanym składnikiem aktywów, gdy leasingobiorca ma prawo do:

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

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

Zobowiązanie leasingowe początkowo wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy leasingu, jeżeli stopę tę z łatwością można ustalić. W przeciwnym razie stosowana jest krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy. Po początkowym ujęciu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej o odsetki naliczone z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej o zapłacone opłaty leasingowe,
- zmianę wyceny wartości bilansowej w związku z modyfikacjami leasingu.

W szczególności aktualizacji wyceny podlegają zobowiązania z tytułu leasingu w przypadku zmiany wartości opłat leasingowych.

Do ujmowania leasingu stosuje się uproszczenia dla:

- leasingu krótkoterminowego do 12 miesięcy,
- leasingu o niskiej wartości (do 5 tys. USD na dzień nabycia) polegające na rozliczeniu opłat leasingowych jako kosztów metodą liniową przez okres trwania umowy.

SZACUNKI

Do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu posłużyła krańcowa stopa procentowa ustalona na poziomie:

- dla leasingów o wartości 6 515 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w PLN – 2,98% - 4,40%
- dla leasingów o wartości 10 419 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w EUR – 2,30% – 7,88%

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	16 912	18 254
Umowy leasingu samochodów	-	35
Pozostałe umowy*	22	661
Razem, w tym:	16 934	18 950
krótkoterminowe	2 923	3 420
długoterminowe	14 011	15 530

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

5.11. ZOBOWIĄZANIA WOBEC UCZESTNIKÓW KONSOLIDOWANYCH FUNDUSZY

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy to zobowiązania niewymagalne wobec inwestorów niekontrolujących w funduszach inwestycyjnych nad którymi Grupa BEST sprawuje kontrolę. Zobowiązania te są wyceniane do wartości godziwej przez wynik, przede wszystkim ze względu

na fakt, że są one zarządzane w oparciu o wartość godziwą oraz taka klasyfikacja eliminuje „niedopasowanie księgowie”, które powstałoby w związku z konsolidacją metodą pełną wszystkich przychodów i kosztów funduszu.

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

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

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	71 250	66 395
Zmiany stanu:	(71 250)	4 855
zmiana wartości zobowiązania ujętą w wyniku finansowym	13 774	34 881
umorzenie certyfikatów	(16 962)	(30 026)
wygaśnięcie zobowiązania wobec koinwestora	(68 062)	-
Stan na koniec okresu, z tego:	-	71 250
krótkoterminowe	-	21 688
długoterminowe	-	49 562

Do 20 września 2023 roku w tej pozycji rozpoznawaliśmy zobowiązanie wobec niezależnego od Grupy inwestora – posiadacza 50% certyfikatów BEST III NFIZW. Jednak, w związku z decyzjami podjętymi przez inwestorów tego funduszu (o których szerzej piszemy w nocie 5.7), w tym dniu fundusz ten dokonał odpłatnego przeniesienia posiadanych lokat (portfeli wierzytelności) na rzecz nowych

wierzycieli. W następstwie powyższego Zarząd BEST uznał, iż ustały przesłanki sprawowania przez BEST kontroli nad tym funduszem. W efekcie, BEST III NFIZW nie jest już konsolidowany przez BEST metodą pełną, lecz zgodnie z metodą praw własności, a tym samym zobowiązanie Grupy wobec uczestników konsolidowanych funduszy przestało istnieć.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	7 719	7 073
zobowiązania związane z inwestycjami w majątek trwały	753	1 093
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	4 992	3 630
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	9 260	9 667
Zobowiązania z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	2 381
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 560	7 809
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	-	24 589
Pozostałe	108	455
Razem, z tego:	29 639	55 604
krótkoterminowe	29 639	47 795
długoterminowe	-	7 809

5.13. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W ramach swojej działalności nabywamy instrumenty pochodne (w szczególności kontrakty forward), które służą nam do celów zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną przez nas działalnością na rynku zagranicznym. Kontrakty forward są to transakcje na zakup lub sprzedaż waluty za z góry określoną cenę wykonania i z określoną przyszłą datą realizacji. Wykorzystujemy zarówno transakcje z dostawą waluty jak i transakcje bez fizycznej dostawy instrumentu bazowego (NDF) rozliczane poprzez wypłatę różnicy wynikającej z kursu terminowego (przyszłego kursu waluty w transakcji terminowej – forward) i kursu spot (kursu natychmiastowego waluty na dany moment. Zarówno w początkowym ujęciu, jak i na każdy okres sprawozdawczy posiadane przez nas instrumenty pochodne są

wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, a efekt wyceny jest odpowiednio ujmowany w przychodach lub kosztach finansowych. Przy początkowym ujęciu wartości godziwe praw i obowiązków wynikających z instrumentów pochodnych mogą być równe, więc wartość godziwa kontraktu terminowego może być równa zero. Jeśli wartość godziwa praw i obowiązków jest większa od zera, kontrakt ujmuje się odpowiednio jako składnik aktywów, natomiast w przypadku gdy jest mniejsza od zera, stanowi składnik zobowiązań finansowych. Na moment rozliczenia instrumentu pochodnego saldo wyceny ujmuje się odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych w pozycji „wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych. Nie stosujemy rachunkowości zabezpieczeń.

SZACUNKI

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących na dzień sprawozdawczy kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wskaźniki wykorzystywane do opracowania wyceny i ustalenia kursu

transakcyjnego oparte są o średni kurs NBP i o średnie wartości rynkowe.

Wartość wyceny ujętą w sprawozdaniu klasyfikujemy do kategorii 2 hierarchii wartości godziwej.

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Zobowiązanie z tytułu NDF (EUR/PLN)	1 358	3 780
Razem, w tym:	1 358	3 780
krótkoterminowe	1 358	-
długoterminowe	-	3 780

W 2023 roku dokonaliśmy rozliczenia instrumentów pochodnych zawartych w latach 2020-2021 i zawarliśmy trzy nowe kontrakty NDF, z czego dwa również zostały rozliczone przed dniem bilansowym.

Poniżej dane dotyczące transakcji forward nierozliczonych na dzień 31.12.2023:

instrument	data zawarcia	wartość	para walutowa	typ transakcji	data rozliczenia	terminowy kurs wymiany
terminowa transakcja bez dostawy NDF	24.05.2023	5 000 tys. EUR	EUR/PLN	kupno waluty	28.05.2024	4,6567
Razem:		5 000 tys. EUR				

Poniżej dane dotyczące transakcji forward nierozliczonych na dzień 31.12.2022:

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



5.14. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY

(w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2023 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Stan na dzień 31.12.2023
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach: BEST I NFIZW (wartość na dzień bilansowy 320,2 mln zł), BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 226,1 mln zł) oraz BEST IV NFIZW (wartość na dzień bilansowy 157,3 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 480 mln zł	31.12.2037	306 331
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 29,2 mln zł) i BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 131,7 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 150 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	28.05.2035	100 812
zobowiązanie własne BEST 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	10 244
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii F (FIZAN)	poręczenie BEST udzielone do kwoty odpowiadającej 150% wartości nominalnej przydzielonych obligacji, tj. 6,3 mln euro	31.12.2028	18 059
zobowiązanie z tytułu umowy leasingu samochodu	weksel własny in blanco wystawiony przez Kancelarię	16.01.2024	-

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

5.15. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

- w związku z wyceną programów motywacyjnych realizowanych w instrumentach kapitałowych,
- z zysków i strat aktuarialnych w związku z rezerwami tworzonymi na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno-rentowych,
- w wyniku zmiany wyceny inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

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

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Kapitał akcyjny	22 806	22 270
Akcje własne	(5 042)	-
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 052	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	29 411	19 132
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	112	244
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych przypisane Akcjonariuszom BEST	647 082	504 807
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	50 391	142 275
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	749 812	688 728
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	209	300

5.15.1. Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Kapitał zakładowy (statutowy)	22 694	22 158
Korekta hiperinflacyjna	112	112
Razem kapitał akcyjny	22 806	22 270

W 2023 roku, w związku z realizacją programów motywacyjnych, kapitał zakładowy BEST został podwyższony z kwoty 22 158 tys. zł do kwoty 22 694 tys. zł poprzez emisję 535 900 sztuk akcji zwykłych na

okaziciela o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 zł, które zostały objęte przez osoby uprawnione.

Obecnie na kapitał zakładowy Spółki składa się 22 693 729 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2023 roku

Akcjonariusze:	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów przystługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	18 175 089	80,09	24 895 089	84,64
Marek Kucner	3 198 996	14,10	3 198 996	10,88
BEST S.A.	151 515	0,67	151 515	0,52
Pozostali akcjonariusze	1 168 129	5,15	1 168 129	3,97
Razem	22 693 729	100	29 413 729	100

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

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2022 roku

Akcjonariusze:	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	18 063 134	81,52	24 783 134	85,82
Marek Kucner	3 068 125	13,85	3 068 125	10,62
Pozostali akcjonariusze	1 026 570	4,63	1 026 570	3,56
Razem	22 157 829	100	28 877 829	100

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

5.15.2. Akcje własne

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

wyniosła 33 zł, a łączna wartość nabycia 5 000 tys. zł. Nabyte akcje własne stanowią 0,67% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,52% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5.15.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wycena programów motywacyjnych	11 501	13 371
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	17 950	5 710
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	(40)	51
Razem	29 411	19 132

5.15.4. Zarządzanie kapitałem

Zarządzamy kapitałem w sposób umożliwiający nam realizację celów biznesowych oraz zapewnienie stałego zrównoważonego wzrostu wartości Grupy BEST. Naszym podstawowym celem w najbliższych latach jest maksymalne wykorzystanie potencjału BEST oraz podmiotów zależnych do zwiększenia wartości Grupy BEST.

Ważnym elementem zarządzania kapitałem jest zarządzanie poziomem zadłużenia Grupy BEST, mierzonym wskaźnikiem *dlug netto/kapitałów własnych Grupy*, którego wartość nie powinna przekroczyć 2,50. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość tego wskaźnika wyniosła 0,83.

5.16. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych są to transakcje, w których Spółka nabywa dobra lub usługi, a rozliczenie transakcji następuje poprzez emisję przez Spółkę instrumentów kapitałowych. Do tego typu transakcji zaliczamy więc programy motywacyjne, które przyznają osobom uprawnionym, wskazanym w tych programach,

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych szacowana jest na podstawie modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Na każdy dzień sprawozdawczy weryfikujemy poprzednie szacunki dotyczące wyceny programów motywacyjnych.

Wpływ ewentualnej zmiany poprzednich szacunków ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty wynagrodzeń w korespondencji z kapitałem rezerwowym.

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	3 589	1 952
program I realizowany w akcjach	3 154	1 672
program II realizowany w akcjach	435	280

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

Program I realizowany w akcjach

Program będzie realizowany w latach obrotowych 2022-2024. Jego celem jest wprowadzenie skutecznych mechanizmów motywujących członków Zarządu Spółki BEST do podejmowania działań mających na celu zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości Grupy. Propozycja uczestnictwa w programie została skierowana do członków Zarządu w 2022 r. Warunkiem przyznania uprawnienia do nabycia akcji będzie osiągnięcie przez Grupę za dany rok obrotowy, w którym będzie realizowany program motywacyjny, poziomu EBITDA Gotówkowej (Cel) określanego przez Radę Nadzorczą Spółki w formie odrębnych uchwał. Przyznanie uczestnikom prawa do nabycia akcji nowej emisji po cenie emisyjnej równej 1 zł następować będzie po zakończeniu każdego roku obrotowego programu.

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

W 2023 roku, w związku z rozliczeniem pierwszego roku obowiązywania programu, przyznane zostało uczestnikom prawo do nabycia 128 500 sztuk akcji nowej emisji. Akcje serii I zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej 1 zł i objęte przez członków Zarządu BEST.

Program II realizowany w akcjach

Program będzie realizowany w latach obrotowych 2022 – 2026. Jego celem jest stworzenie dodatkowych mechanizmów motywujących kluczowych pracowników spółek należących do Grupy Kapitałowej BEST do działań zapewniających jej stabilny i długotrwały rozwój. Program będzie uprawniał do nabycia akcji Spółki w wyniku wykonaniu prawa z warrantów. Propozycja uczestnictwa w programie została skierowana do uczestników w 2022 r. Warunkiem przyznania uprawnienia do objęcia warrantów będzie: (i) realizacja celów indywidualnych oraz (ii) osiągnięcie przez Grupę poziomu EPS (Cel) określanego przez Radę Nadzorczą Spółki w formie odrębnych uchwał. Przyznanie uczestnikom warrantów następować będzie po zakończeniu każdego roku obrotowego. Przyznanie uczestnikom praw do nabycia akcji nastąpi jednorazowo na zakończenie programu. Jeden warrant będzie uprawniał do nabycia jednej akcji nowej emisji.

Warranty będą obejmowane nieodpłatnie, natomiast akcje Spółki zostaną zaoferowane do objęcia osobom uprawnionym po cenie emisyjnej równej 25 zł.

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

W 2023 roku, w związku z rozliczeniem pierwszego roku obowiązywania programu, dokonany został przydział osobom uprawnionym łącznie 158 700 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D uprawniających w przyszłości do objęcia akcji serii H Spółki po cenie emisyjnej równej 25 zł za jedną akcję. Warranty przyznane zostały nieodpłatnie.

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

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

Pula za rok obrotowy 2023	Program motywacyjny I	Program motywacyjny II
Cena zamknięcia akcji z dnia poprzedzającego dzień wyceny prawa objęcia akcji	21,00	19,00
Cena wykonania prawa objęcia akcji	1,00	25,00
Stopa wolna od ryzyka wyznaczona jako rentowność obligacji skarbowych	6,1%	5,9%
Oczekiwana zmienność cen akcji ustalona na podstawie historycznych cen akcji obserwowanych w analogicznym czasie do okresu pomiędzy dniem wyceny prawa objęcia akcji a datą wykonania prawa objęcia akcji	31,8%	33,3%
Czas trwania programu motywacyjnego	1 rok	4 lata
Wartość godziwa prawa objęcia 1 akcji wyznaczona za pomocą modelu wyceny opcji Blacka-Scholes'a-Mertona	20,07	5,12

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

5.17. OPODATKOWANIE

5.17.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W przypadku zidentyfikowania przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową, a także w związku z wystąpieniem straty podatkowej, która w przeszłości będzie możliwa do odliczenia, tworzymy rezerwę lub rozpoznajemy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

ZNACZĄCE OSĄDY

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	5 705	3 518
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	5 705	3 518
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	46 901	35 226
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	5 705	3 518
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	41 196	31 708
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	41 196	31 708

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2023	74	1 991	718	735	3 518
Zwiększenia	2 198	3 573	-	3 630	9 401
Zmniejszenia	74	3 584	718	2 838	7 214
Stan na 31.12.2023	2 198	1 980	-	1 527	5 705
Stan na 01.01.2022	67	2 020	795	456	3 338
Zwiększenia	7	4 521	1 185	2 315	8 028
Zmniejszenia	-	4 550	1 262	2 036	7 848
Stan na 31.12.2022	74	1 991	718	735	3 518

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

w łącznej wartości 54 404 tys. zł, co w przypadku zmiany szacunków co do możliwości ich wykorzystania w przyszłości, może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 10 385 tys. zł.

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której nie utworzono aktywa	Wartość potencjalnego aktywa od straty podatkowej
2020	288	69
2021	11 944	2 304
2022	19 749	3 752
2023	22 423	4 260
Razem	54 404	10 385

Straty podatkowe w BEST wygenerowane w latach 2021-2023 ulegną przedawnieniu kolejno w latach 2026-2028. Straty podatkowe w spółce BEST Italia wygenerowane w pierwszych trzech latach jej działalności nie podlegają ograniczeniom czasowym

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2023	3 492	27 607	42	4 085	35 226
Zwiększenia	10	11 305	1 020	1 710	14 045
Zmniejszenia	524	935	908	3	2 370
Stan na 31.12.2023	2 978	37 977	154	5 792	46 901
Stan na 01.01.2022	3 931	14 544	98	4 100	22 673
Zwiększenia	16	13 906	308	-	14 230
Zmniejszenia	455	843	364	15	1 677
Stan na 31.12.2022	3 492	27 607	42	4 085	35 226

Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na prognozowane realizacje inwestycji w jednostkach zależnych w okresie powyżej 3 lat od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 560 854 tys. zł (potencjalna

rezerwa 106 562 tys. zł). Na 31 grudnia 2022 roku różnice przejściowe z tego tytułu wynosiły 419 929 tys. zł, a potencjalna rezerwa z tytułu podatku odroczonego 79 786 tys. zł.

5.17.2. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

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

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

Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Podatek dochodowy bieżący	418	107
Podatek dochodowy odroczony	9 510	12 335
Razem	9 928	12 442

Podatek dochodowy odroczony razem:

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(62)	(173)
powstały w okresie	(7 202)	(8 021)
odwrócony w okresie	7 140	7 848
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	11 675	12 553
powstały w okresie	14 045	14 230
odwrócony w okresie	(2 370)	(1 677)
Suma podatku od różnic przejściowych	11 613	12 380
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej	(2 124)	(7)
rozliczony w okresie	74	-
utworzone aktywo	(2 198)	(7)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	9 510	12 335
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	(21)	38



Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	61 003	155 436
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	11 591	29 533
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:		
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(1 663)	(17 091)
przychodów podatkowych nieuwjętych w wyniku	(12 626)	(26 509)
nieaktywowanych strat podatkowych	2 470	2 069
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	2 062	3 746
pozostałych różnic	6 355	3 850
	76	(247)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	9 928	12 442
Efektywna stawka podatkowa	16%	8%

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

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

5.18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tys. zł)

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	30 518	32 230
Nabycia	3 958	4 923
Likwidacje	(1)	(127)
Sprzedaż	(2)	(67)
Umorzenia	(6 402)	(6 453)
Różnice kursowe z przeliczenia	(27)	12
Stan na koniec okresu	28 044	30 518

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

- są utrzymywane w celu wykorzystania ich w celach administracyjnych, procesie świadczenia usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu,
- będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż 1 rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, będące odrębną własnością lokale (inne niż utrzymywane w celach inwestycyjnych),
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie i nieprzyjęte do używania.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczamy również wartość oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urządzeń i wartość unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urządzeń, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o poniesione do dnia przekazania do używania koszty związane z ich przystosowaniem do używania. Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika.

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

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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

Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do używania, a zakończenie nie później, niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

Niskowartościowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 tys. zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania i nie są objęte ewidencją rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe będące w trakcie budowy lub nieprzyjęte do używania są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie podlegają amortyzacji do czasu przekazania do używania.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jego zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia środka trwałego z bilansu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu

W momencie zawarcia umowy dokonywana jest ocena, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Leasingodawca przekazuje prawo sprawowania kontroli nad użytkowanym składnikiem aktywów, gdy leasingobiorca ma prawo do:

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

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

Składnik aktywów ujmowany jest po koszcie, który obejmuje:

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

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

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

z tytułu leasingu nieskutkującego koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

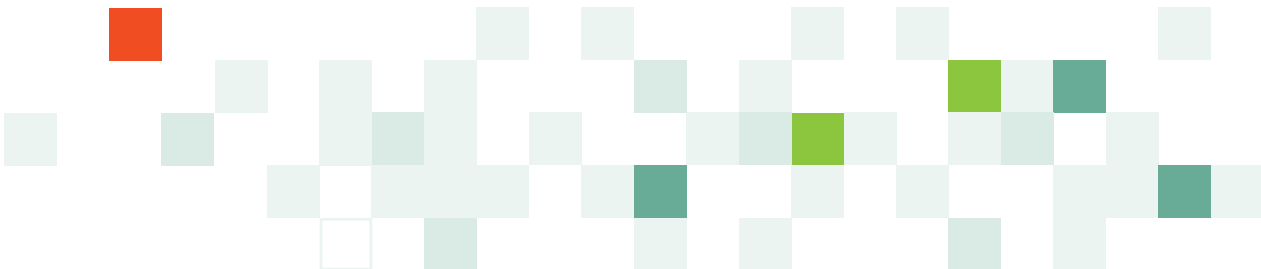
- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 - 15 lat
- maszyny i urządzenia techniczne 3 – 10 lat
- pozostałe środki trwałe, w tym:
 - meble 15 lat
 - samochody służbowe 5 lat

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Budynki i budowle	380	415
Urządzenia techniczne i maszyny	6 385	7 724
Środki transportu	3 492	2 947
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	789	944
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	565	1 032
Prawa do użytkowania	16 433	17 456
Razem	28 044	30 518

Na 31 grudnia 2023 roku prawa do użytkowania obejmują prawa do użytkowania najmowanych powierzchni o wartości 15 851 tys. zł oraz prawa do użytkowania urządzeń w kwocie 573 tys. zł. W okresie

porównawczym wartość praw do użytkowania najmowanych powierzchni wynosiła 16 502 tys. zł, praw do użytkowania urządzeń – 828 tys. zł, a praw do użytkowania samochodów – 126 tys. zł.



Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe nie- przyjęte do używania	Prawa do użytkowania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA							
Stan na dzień 01.01.2023	6 346	27 297	4 707	1 984	1 032	24 038	65 404
Zwiększenia	40	1 733	741	30	1 092	1 991	5 627
Zmniejszenia	2	989	-	8	1 559	416	2 974
Stan na dzień 31.12.2023	6 384	28 041	5 448	2 006	565	25 613	68 057
Stan na dzień 01.01.2022	6 346	25 959	4 247	2 603	538	23 248	62 941
Zwiększenia	-	2 839	555	145	1 285	914	5 738
Zmniejszenia	-	1 501	95	764	791	124	3 275
Stan na dzień 31.12.2022	6 346	27 297	4 707	1 984	1 032	24 038	65 404
UMORZENIE							
Stan na dzień 01.01.2023	5 931	19 573	1 760	1 040	-	6 582	34 886
Zwiększenia	75	3 066	196	183	-	2 882	6 402
Zmniejszenia	2	983	-	6	-	284	1 275
Stan na dzień 31.12.2023	6 004	21 656	1 956	1 217	-	9 180	40 013
Stan na dzień 01.01.2022	5 857	17 660	1 525	1 657	-	4 012	30 711
Zwiększenia	74	3 412	262	147	-	2 570	6 465
Zmniejszenia	-	1 499	27	764	-	-	2 290
Stan na dzień 31.12.2022	5 931	19 573	1 760	1 040	-	6 582	34 886
WARTOŚĆ NETTO							
Stan na dzień 31.12.2023	380	6 385	3 492	789	565	16 433	28 044
Stan na dzień 31.12.2022	415	7 724	2 947	944	1 032	17 456	30 518

5.19. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Stan na początek okresu	16 411	16 422
Nabycia	4 937	2 527
Likwidacje	(19)	-
Umorzenia	(2 730)	(2 538)
Różnice kursowe z przeliczenia	(5)	-
Stan na koniec okresu	18 594	16 411

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Za wartości niematerialne uznaje się głównie:

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

Do wartości niematerialnych nie zaliczamy wartości oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urzędów i wartości unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urzędów, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami. Takie oprogramowanie zaliczane jest do rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
System SIGMA do obsługi wierzytelności	8 325	9 365
Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	5 488	4 756
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	4 781	2 290
Razem	18 594	16 411

W 2023 i 2022 roku ponosiliśmy głównie nakłady na wdrożenie w Spółce nowego systemu ERP, którego oddanie do użytkowania częściowo miało miejsce w 2023 roku, a częściowo planowane jest na 2024 rok.

Wartości niematerialne – zmiany w okresie:

	System SIGMA	Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA				
Stan na dzień 01.01.2023	15 605	15 910	2 290	33 805
Zwiększenia	-	2 442	3 736	6 178
Zmniejszenia	-	1 545	1 245	2 790
Stan na dzień 31.12.2023	15 605	16 807	4 781	37 193
Stan na dzień 01.01.2022	15 605	15 407	266	31 278
Zwiększenia	-	503	2 166	2 669
Zmniejszenia	-	-	142	142
Stan na dzień 31.12.2022	15 605	15 910	2 290	33 805

UMORZENIA

Stan na dzień 01.01.2023	6 240	11 154	-	17 394
Zwiększenia	1 040	1 690	-	2 730
Zmniejszenia	-	1 525	-	1 525
Stan na dzień 31.12.2023	7 280	11 319	-	18 599
Stan na dzień 01.01.2022	5 200	9 656	-	14 856
Zwiększenia	1 040	1 498	-	2 538
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2022	6 240	11 154	-	17 394

WARTOŚĆ NETTO

Stan na dzień 31.12.2023	8 325	5 488	4 781	18 594
Stan na dzień 31.12.2022	9 365	4 756	2 290	16 411

5.20. POZOSTAŁE REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	19 876	24 723
Razem, z tego:	19 876	24 723
krótkoterminowe	19 876	24 723

Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	Wartości za okres	
	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Stan na bilans otwarcia	24 723	9 170
Utworzenie	11 646	23 741
Wykorzystanie	(8 249)	(6 115)
Rozwiązanie	(8 244)	(2 073)
Stan na bilans zamknięcia	19 876	24 723

Znaczące rozwiązanie rezerw, które nastąpiło w bieżącym okresie spowodowane było sprzedażą portfela wierzytelności dokonaną przez BEST III NFIZW, o której szerzej piszemy w notcie 5.7.

5.21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Przez ostatnie 8 lat 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 utratę przez Kredyt Inkaso kontraktów na zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A.

W ocenie Emitenta powyższe roszczenie było od początku całkowicie bezpodstawne, a dodatkowo, zgodnie z ustaleniami zawartymi w raporcie rewidenta ds. szczególnych z dnia 21.11.2023 r. powołanego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wniesienie pozwu mogło służyć nagłośnieniu konfliktu w akcjonariacie Kredyt Inkaso, co mogło mieć na celu nakłonienie ówczesnych akcjonariuszy (ze szczególnym naciskiem na akcjonariuszy indywidualnych) do sprzedaży akcji na rzecz Waterland na warunkach określonych w ogłoszonym przez ten podmiot wezwaniu.

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.

5.22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Metoda pomiaru wyniku finansowego i sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów

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

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

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

W 2023 roku prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości, a głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	279 483	263 420
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej, z tego:	15 768	1 161
wycena nieruchomości inwestycyjnych	7 917	93
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	58 582	189 023
odchylenia od wpłat rzeczywistych	27 922	59 643
wynik z tytułu przeszacowań	30 660	129 380
Razem	353 833	453 604

W 2023 roku nasze przychody z działalności operacyjnej spadły o 22% w stosunku do roku ubiegłego. Wynika to przede wszystkim z istotnie wyższego wyniku na oczekiwanych stratach kredytowych w roku poprzednim. Z kolei, w 2023 roku wzrosły dość znacznie

pozostałe przychody z działalności operacyjnej, głównie w wyniku dodatniej wyceny nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 7,9 mln zł oraz usług świadczonych na rzecz BEST III NFIZW w związku z wygaszaniem działalności tego funduszu.

5.22.2. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników,
- amortyzacja,
- usługi obce,
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty operacyjne.

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

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

Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	91 928	78 402
wynagrodzenia	71 886	62 613
składki na ubezpieczenia społeczne	13 125	11 476
programy motywacyjne oparte o akcje	3 589	1 952
świadczenia na rzecz pracowników	3 328	2 361
Amortyzacja, w tym:	9 132	8 991
prawa do użytkowania	2 880	2 617
Usługi obce	43 594	39 686
Podatki i opłaty, w tym:	69 908	98 382
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	56 914	86 480
Pozostałe koszty operacyjne	4 456	3 927
Razem	219 018	229 388

W 2023 roku koszty operacyjne Grupy BEST wyniosły 219 mln zł i łącznie były o 10,4 mln zł niższe niż w 2022 roku. Wpływ na to miały głównie niższe koszty związane z dochodzeniem wierzytelności na

ścieżce sądowej poniesione w 2023 roku (spadek o 34% r/r). Z kolei wzrostowi uległy przede wszystkim wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (wzrost o 17% r/r) i usługi obce (wzrost o 10% r/r).

5.22.3. Zatrudnienie

	Stan na dzień 31.12.2023 (w osobach)	Stan na dzień 31.12.2022 (w osobach)
Ilość osób zatrudnionych	653	703

5.22.4. Przychody finansowe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	2 865	475
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	1 236	405
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	1 881
Pozostałe	8	-
Razem	4 109	2 761

5.22.5. Koszty finansowe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Odsetki od zobowiązań finansowych	49 681	35 993
Zmiana wartości zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	13 774	34 881
Wynik na inwestycji w BEST III NFIZW	1 905	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	6 354	-
Pozostałe	722	667
Razem	72 436	71 541

W 2023 roku koszty finansowe Grupy BEST wyniosły 72,4 mln zł roku i kształtowały się łącznie na poziomie podobnym do roku poprzedniego. Odnotowaliśmy jednak wzrost kosztów finansowania dłużnego, co związane jest ze wzrostem wartości zobowiązań finansowych r/r. Dodatkowo odnotowaliśmy nadwyżkę ujemnych

różnic kursowych nad dodatnimi, co związane jest z umocnieniem PLN względem EUR na przestrzeni 2023 roku, a także zmianę wartości zobowiązania wobec naszego koinwestora w funduszu BEST III NFIZW, co związane było z zakończeniem współpracy w ramach tego funduszu.

Dodatkowo, w pozycji kosztów finansowych wykazaliśmy ujemny wynik związany z inwestycją w BEST III NFIZW, powstały w efekcie transakcji, o której piszemy w nocie 5.7, na który składają się:

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

5.22.6. Zysk przypadający na jedną akcję

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji rozładniających uwzględnia efekt rozładnienia związany z programami motywacyjnymi rozładnianymi w instrumentach kapitałowych zamiennych na akcje BEST.

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	50 391	142 275
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 341	22 754
Średnia ważona liczba akcji rozładniających (w tys. szt.)	106	230
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	2,26	6,25
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	2,24	6,19

5.23. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

5.23.1. Zmiana stanu zobowiązań

(w tys. zł)

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(25 965)	(18 590)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 955	321
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	340	(997)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	2 381	180
Korekta o wartość wyłączonych zobowiązań BEST III NFIZW	552	-
Pozostałe zmiany	(13)	(3)
Razem	(20 750)	(19 089)

5.23.2. Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(8 269)	(394)
Różnice kursowe z przeliczenia	(6 976)	1 829
Aktualizacja rezerwy na odprawy emerytalne ujęta w kapitałach	(113)	200
Pozostałe pozycje	(6)	-
Razem	(15 364)	1 635

5.23.3. Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Odsetki i prowizje od obligacji	(13 249)	(10 631)
Odsetki i prowizje od kredytów	(34 498)	(21 816)
Odsetki od pożyczek	(2 062)	(1 823)
Odsetki od leasingu	(605)	(632)
Razem	(50 414)	(34 902)

5.24. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Polska	333 139	437 522	1 182 003	1 090 629
Włochy	20 694	16 082	160 415	92 561
Razem	353 833	453 604	1 342 418	1 183 190

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzycelności nabyte – stan na:	
	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Polska	94%	96%	88%	92%
Włochy	6%	4%	12%	8%
Razem	100%	100%	100%	100%

5.25. INSTRUMENTY FINANSOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

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

Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte to wierzytelności odkupione od poprzednich wierzycieli, którzy uznali je za trudne do odzyskania i dochodzenia we własnym zakresie. Z tego powodu wartość nominalna wierzytelności nabytych znacząco odbiega od zapłaconej ceny. Aktywa te stanowią aktywa nabyte z utratą wartości tzw. POCI. Szczegóły dotyczące stosowanej w przypadku wierzytelności nabytych polityki rachunkowości znajdują się w notach 5.7 oraz 5.22.1.

Należności z tytułu dostaw i usług / Pozostałe należności

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

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

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

Należności z tytułu pożyczek, obligacji

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje:

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Składnik aktywów jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się:

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

5.25.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	1 409 617	1 236 449
wierzytelności nabyte	1 342 418	1 183 190
należności	2 355	1 039
środki pieniężne	64 844	52 220
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:	39 886	27 646
akcje Kredyt Inkaso	39 886	27 646
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	710 474	511 816
zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	685 827	459 842
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	24 647	51 974
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:	1 358	75 030
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	71 250
pochodne instrumenty finansowe	1 358	3 780

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

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku:	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody akcje Kredyt Inkaso	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		Razem netto
	wierzytelności	należności	środki pieniężne		zobow. odsetkowe	zobow. handlowe	zobow. wobec uczestników funduszy	pochodne instrumenty finansowe	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	279 483	-	2 865	-	(49 681)	-	-	-	232 667
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych (Utworzenie) /odwrócenie odpisów aktualizujących	-	(6 939)	(495)	-	1 215	(135)	-	-	(6 354)
Zyski/(straty) z tytułu przeszacowania	30 660	-	-	-	-	-	-	-	30 660
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym odchylenia od wpłat rzeczywistych)	27 922	-	-	-	-	-	-	-	27 922
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	12 240	-	-	(13 774)	1 236	(298)
Razem	338 065	(6 939)	2 370	12 240	(48 466)	(135)	(13 774)	1 236	284 597

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

5.25.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

(w tys. zł)

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022	Kategoria	Nota
Akcje Kredyt Inkaso	39 886	27 646	3	5.8
Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania	1 358	3 780	2	5.13
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	71 250	3	5.11

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

	Stan na dzień 31.12.2023		Stan na dzień 31.12.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1 337 931	1 342 418	1 065 467	1 183 190
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1	246 768	241 735	74 125	74 338
Zobowiązania z tytułu kredytów – Kategoria 3	407 143	407 143	346 541	346 541
Zobowiązania z tytułu pożyczek – Kategoria 3	20 015	20 015	20 013	20 013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 647	24 647	51 974	51 974

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 ugód, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nie otrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie

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

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

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

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

Obligacje

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

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

5.26. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Ryzyka klimatyczne i ich potencjalny wpływ zostały natomiast szczegółowo opisane w raporcie ESG. W prezentowanym okresie ryzyka klimatycznie nie miały istotnego wpływu na dane finansowe oraz wszelkie istotne założenia do sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

5.26.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe

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

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

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje narażone na ryzyko walutowe.

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)
Aktywa finansowe:	73 508	42 130
Wierzytelności nabyte	36 894	19 736
Środki pieniężne	1 949	1 999
Pozostałe należności	51	97
Należności z tytułu notes*	34 614	20 298
Pochodne instrumenty finansowe	5 000	-
Zobowiązania finansowe:	41 874	23 465
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 396	2 532
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych notes*	34 614	20 298
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	4 153	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	711	635
Pochodne instrumenty finansowe	-	11 930

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

Na koniec 2023 roku przeprowadziliśmy analizę wrażliwości naszych głównych pozycji bilansowych na ryzyko walutowe przy założeniu, że kurs EUR/PLN uległby zmianie o 10%.

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

Zmiana kursu w EUR o 10% spowodowałaby odpowiednio wzrost lub spadek wyniku o kwotę 16 231 tys. zł ze względu na ekspozycje podmiotów Grupy z walutą funkcjonalną PLN.

Aktywa i pasywa mające wpływ na wynik (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną PLN)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2023 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	238	104	(104)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	24	10	(10)
Należności finansowe od podmiotów powiązanych	34 614	15 050	(15 050)
Pochodne instrumenty finansowe*	5 000	2 140	(2 140)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	111	(48)	48
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 356	(1 025)	1 025
Wpływ na wynik		16 231	(16 231)

* dotyczy zmiany rynkowego kursu terminowego

Zmiana kursu w EUR o 10% spowodowałaby odpowiednio wzrost lub spadek innych całkowitych dochodów o kwotę 337 tys. zł ze względu na ekspozycje podmiotów Grupy z walutą funkcjonalną EUR.

Aktywa i pasywa mające wpływ na inne całkowite dochody (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną EUR)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2023 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Wierzytelności nabyte	36 894	16 042	(16 042)
Środki pieniężne	1 711	744	(744)
Pozostałe należności	27	12	(12)
Zobowiązania finansowe od podmiotów powiązanych	38 767	(16 856)	16 856
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	(18)	18
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	600	(261)	261
Wpływ na inne całkowite dochody		(337)	337

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

* dotyczy zmiany rynkowego kursu terminowego

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

Ryzyko stóp procentowych

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

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

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

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2023	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne	64 844	648	(648)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	573 816	(5 445)	5 445
Wpływ przed opodatkowaniem		(4 797)	4 797
Podatek (19%)		731	(731)
Wpływ po opodatkowaniu		(4 066)	4 066

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

W 2023 roku wysokość naszego zysku netto i kapitałów własnych uległaby zmianom odpowiednio o 4,1mln zł w przypadku, gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych zmieniły się o 1 pp.

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

5.26.2. Ryzyko płynności

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

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

Wykorzystujemy narzędzia do efektywnego zarządzania płynnością w Grupie oraz posiadamy dostęp do zdywersyfikowanych źródeł finansowania umożliwiających regulowanie bieżących zobowiązań w sytuacji obniżonej płynności. Ustanowiliśmy program emisji obligacji o wartości do 300 mln zł kierowany do inwestorów kwalifikowanych. Grupa posiada także limity kredytowe w ING Banku Śląskim S.A. na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 350 mln zł oraz w Santander Bank Polska S.A. na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 100 mln zł.

Poniżej przedstawiamy strukturę wymagalności zobowiązań finansowych niestanowiących instrumentów pochodnych.

Stan na dzień 31.12.2023

Zobowiązania z tytułu:	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie					
			0 – 3 m-ce	3 – 6 m-ce	6 – 12 m-ce	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat
obligacji	241 735	324 197	26 918	5 635	11 400	158 711	121 533	-
pożyczek	20 015	21 906	474	474	20 958	-	-	-
kredytów	407 143	496 148	31 136	33 438	63 651	219 281	136 125	12 517
leasingów	16 934	18 656	745	749	1 472	5 553	5 553	4 584
handlowe	24 647	24 647	17 087	7 560	-	-	-	-
Razem	710 474	885 554	76 360	47 856	97 481	383 545	263 211	17 101

Stan na dzień 31.12.2022

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

Wartość i wymagalność pozostałych zobowiązań finansowych, tj. zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy i instrumentów pochodnych została wskazana i opisana odpowiednio w notach 5.11 i 5.13.

Zobowiązania regulujemy zgodnie z terminem i nie przewidujemy problemów z ich spłatą w przyszłości.

W przypadku naruszenia przez nas warunków zaciągniętych zobowiązań finansowych wierzycielom może przysługiwać prawo do żądania przedterminowej spłaty, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą płynność finansową. W celu ograniczenia tego ryzyka analizujemy bieżące oraz szacujemy potencjalne przyszłe poziomy wskaźników zadłużenia związane z realizacją strategii inwestycyjnej.

→ Więcej informacji na temat możliwości realizacji podjętych zobowiązań (w tym analiza luki płynności) znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2023 roku.

5.26.3. Ryzyko kredytowe

Ekspozycje głównych aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wierzytelności nabyte	1 342 418	1 183 190
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	2 355	1 038

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

Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte stanowiły 87% aktywów Grupy wg stanu na 31.12.2023 roku.

	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022
Wierzytelności nabyte	1 342 418	1 183 190
suma bilansowa	1 545 122	1 349 332
% udział aktywów w sumie bilansowej	87%	88%

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

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

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

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

→ Wartość przeszacowań wierzytelności została zaprezentowana w nocie 5.6.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W Grupie dla kategorii należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności stosuje się model oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z uproszczoną metodą dopuszczalną do zastosowania przez MSSF 9. Uzasadnienie dla zastosowania powyższego modelu stanowią poniższe argumenty:

- należności posiadane przez Grupę nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15, czyli nie istnieje istotny komponent finansowania mogący korygować przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia,
- należności spełniają warunek oczekiwania, że zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok.

Uproszczony model pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności.

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

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

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

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

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

	Należności bez utraty wartości	Należności z utratą wartości
Stan na dzień 01.01.2023:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 038	138
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(138)
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 038	-
Stan na dzień 31.12.2023:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	2 355	137
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:	-	(137)
odpisy na początek okresu	-	(138)
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	1
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 355	-

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

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

5.27. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.27.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia członków Zarządu BEST określa Rada Nadzorcza, w zależności od zakresu odpowiedzialności i warunków rynkowych. W latach 2023 i 2022 łączne wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Wynagrodzenia oraz premie	1 812	1 635

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wynosiły odpowiednio:

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Zarząd		
od jednostki dominującej	1 271	1 147
od pozostałych jednostek z Grupy	36	27
Rada Nadzorcza		
od jednostki dominującej	505	461

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.16.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członka Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku zapłaciliśmy

odsetki od tej pożyczki w wysokości 2 062 tys. zł. W dniu 28 listopada 2023 roku termin spłaty pożyczki został przesunięty na 31 grudnia 2024 roku.

→ | Zobowiązania z tytułu pożyczek zaprezentowano w nocie 5.10.4

Inne transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej BEST:

	przychody za okres:		należności na:	
	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Zarząd	5	41	-	24

Zarówno w 2023 roku, jak i w 2022 roku nie miały miejsca żadne transakcje z Członkami Rady Nadzorczej BEST.

5.28. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

(w złotych)

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

sprawozdania finansowe - Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. ujęte w kosztach okresów sprawozdawczych zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Wynagrodzenie za badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	554 258	479 430
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	293 195	247 533

Zgodnie z zawartymi umowami całkowity koszt wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2023 rok wynosi 685 tys. złotych powiększony o wskaźnik inflacji CPI (za 2022 rok – 685 tys. złotych).

5.29. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

5.30. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 4 kwietnia 2024 roku do publikacji w dniu 5 kwietnia 2024 roku.

.....
Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

.....
Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

.....
Maciej Bardan
Członek Zarządu BEST S.A.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Agnieszka Galus-Bucior
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

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