



SPÓŁKA AKCYJNA

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

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2024 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2024 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7
5.1.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7
5.2.	WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
5.5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU	11
5.6.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU	12
5.7.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
5.7.1.	Inwestycje w wierzytelności nabyte	12
5.7.2.	Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	13
5.7.3.	Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	14
5.7.4.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	16
5.7.4.1.	Zobowiązania z tytułu obligacji	16
5.7.4.2.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	17
5.7.4.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	18
5.7.4.4.	Zobowiązania z tytułu leasingu	19
5.7.4.5.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	19
5.7.4.6.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych	20
5.7.5.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21
5.7.6.	Pochodne instrumenty finansowe	21
5.7.7.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	21
5.7.8.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	23
5.7.9.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24
5.7.10.	Pozostałe rezerwy	25
5.7.11.	Pozostałe kapitały rezerwowe	25
5.7.12.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	25
5.7.13.	Koszty działalności operacyjnej	26
5.7.14.	Przychody finansowe	26
5.7.15.	Koszty finansowe	26
5.7.16.	Zysk przypadający na jedną akcję	27
5.7.17.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	27
5.7.18.	Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	27
5.8.	PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	28
5.9.	SEGMENTY OPERACYJNE	28
5.10.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	29
5.11.	TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	30
5.11.1.	Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	30
5.11.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanim (w szczególności osobom zarządzającym lub nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	31
5.12.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31
5.13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	31
5.14.	SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	31
5.15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	32
5.16.	INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY ..	32

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku (w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Środki pieniężne		46 654	64 844
Należności z tytułu dostaw i usług		143	316
Pozostałe należności		671	2 070
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5.7.2	1 680	3 421
Wierzytelności nabyte	5.7.1	1 457 653	1 342 418
Nieruchomości inwestycyjne		41 303	40 207
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.7.3	71 953	39 886
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.9	33 787	28 044
Wartości niematerialne	5.7.9	21 883	18 594
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 775	5 310
Suma aktywów		1 681 514	1 545 122

Pasywa	Nota	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Zobowiązania:		865 465	795 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 121	14 666
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		73	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.5	52 888	29 639
Przychody przyszłych okresów		533	1 600
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.4	735 740	685 827
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.6	-	1 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze		936	936
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.7	40 971	41 196
Pozostałe rezerwy	5.7.10	22 203	19 876
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		816 044	749 812
Kapitał akcyjny		22 806	22 806
Akcje własne		(5 042)	(5 042)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5 052	5 052
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.7.11	63 280	29 411
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(210)	112
Zyski zatrzymane		730 158	697 473
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli		5	209
Kapitał własny razem		816 049	750 021
Suma pasywów		1 681 514	1 545 122

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 30.06.2024 niebadane	01.01.2023 30.06.2023 niebadane	01.04.2024 30.06.2024 niebadane	01.04.2023 30.06.2023 niebadane
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.7.12	181 309	179 402	91 718	95 105
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		152 095	142 394	76 970	71 342
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej		2 208	636	1 116	367
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności		27 006	36 372	13 632	23 396
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.13	114 216	110 293	59 526	54 329
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		50 030	46 302	25 671	24 366
Amortyzacja		4 824	4 553	2 549	2 284
Usługi obce		24 259	21 304	13 157	10 233
Podatki i opłaty		32 478	35 804	17 004	16 294
Pozostałe koszty operacyjne		2 625	2 330	1 145	1 152
Zysk na działalności operacyjnej		67 093	69 109	32 192	40 776
Przychody finansowe	5.7.14	1 285	3 936	715	956
Koszty finansowe	5.7.15	35 568	36 885	17 402	20 978
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej	5.7.2	224	-	(672)	-
Zysk przed opodatkowaniem		33 034	36 160	14 833	20 754
Podatek dochodowy	5.7.8	79	8 978	1 720	8 263
Zysk netto, w tym przypisany:		32 955	27 182	13 113	12 491
Akcjonariuszom BEST		32 685	26 942	12 978	12 371
Udziałom niesprawnym kontroli		270	240	135	120
Pozostałe całkowite dochody netto, w tym przypisane:		31 745	5 137	25 199	3 166
Akcjonariuszom BEST		31 745	5 144	25 199	3 173
Udziałom niesprawnym kontroli		-	(7)	-	(7)
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		64 700	32 319	38 312	15 657
Akcjonariuszom BEST		64 430	32 086	38 177	15 544
Udziałom niesprawnym kontroli		270	233	135	113
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły	5.7.16	1,44	1,21	0,57	0,56
Rozwodniony	5.7.16	1,43	1,20	0,57	0,55

III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 30.06.2024 niebadane	01.01.2023 30.06.2023 niebadane
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		33 034	36 160
Korekty o pozycje:		(50 469)	21 578
Amortyzacja		4 824	4 553
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		1 066	4 443
Odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.4.5	34 604	22 852
Wycena instrumentów pochodnych		(51)	(2 793)
Wynik na działalności inwestycyjnej		30	(22)
Zmiana stanu należności		1 388	(744)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.17	21 048	(25 518)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		818	(1 946)
Zmiana stanu wierzytelności		(115 235)	14 079
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne i współkontrolowane		1 741	-
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		-	9 597
Wycena programów motywacyjnych		1 801	2 214
Pozostałe pozycje netto	5.7.18	(2 299)	(5 087)
Zapłacony podatek dochodowy		(204)	(50)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(17 435)	57 738
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		124	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	568
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(9 815)	(3 472)
Pozostałe pozycje netto		(1 329)	(204)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11 020)	(3 108)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.7.4.5	69 940	11 226
Emisja akcji		110	129
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.4.5	85 884	39 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.4.5	(20 000)	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.4.5	(88 597)	(61 695)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.4.5	(1 432)	(1 815)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.4.5	(34 801)	(23 738)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		-	(12 658)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(466)	(368)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		10 638	(49 919)
Przepływy pieniężne netto		(17 817)	4 711
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(373)	(134)
Środki pieniężne na początek okresu		64 844	52 220
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		46 654	56 797

IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2024	22 806	(5 042)	5 052	29 411	112	697 473	749 812	209	750 021
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	32 067	(322)	32 685	64 430	270	64 700
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	32 685	32 685	270	32 955
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	32 067	(322)	-	31 745	-	31 745
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(322)	-	(322)	-	(322)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	-	-	32 067	-	-	32 067	-	32 067
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(474)	(474)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	1 802	-	-	1 802	-	1 802
Kapitał własny na dzień 30.06.2024 (niebadane)	22 806	(5 042)	5 052	63 280	(210)	730 158	816 044	5	816 049
Kapitał własny na dzień 01.01.2023	22 270	-	-	19 132	244	647 082	688 728	300	689 028
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	5 290	(146)	26 942	32 086	233	32 319
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	26 942	26 942	240	27 182
Pozostałe całkowite dochody netto:	-	-	-	5 290	(146)	-	5 144	(7)	5 137
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	(146)	-	(146)	(7)	(153)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	-	-	-	5 290	-	-	5 290	-	5 290
Emisja akcji	129	-	-	-	-	-	129	-	129
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	(375)	(375)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	2 214	-	-	2 214	-	2 214
Kapitał własny na dzień 30.06.2023 (niebadane)	22 399	-	-	26 636	98	674 024	723 157	158	723 315

V.

INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwsze półrocze 2024 roku

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

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

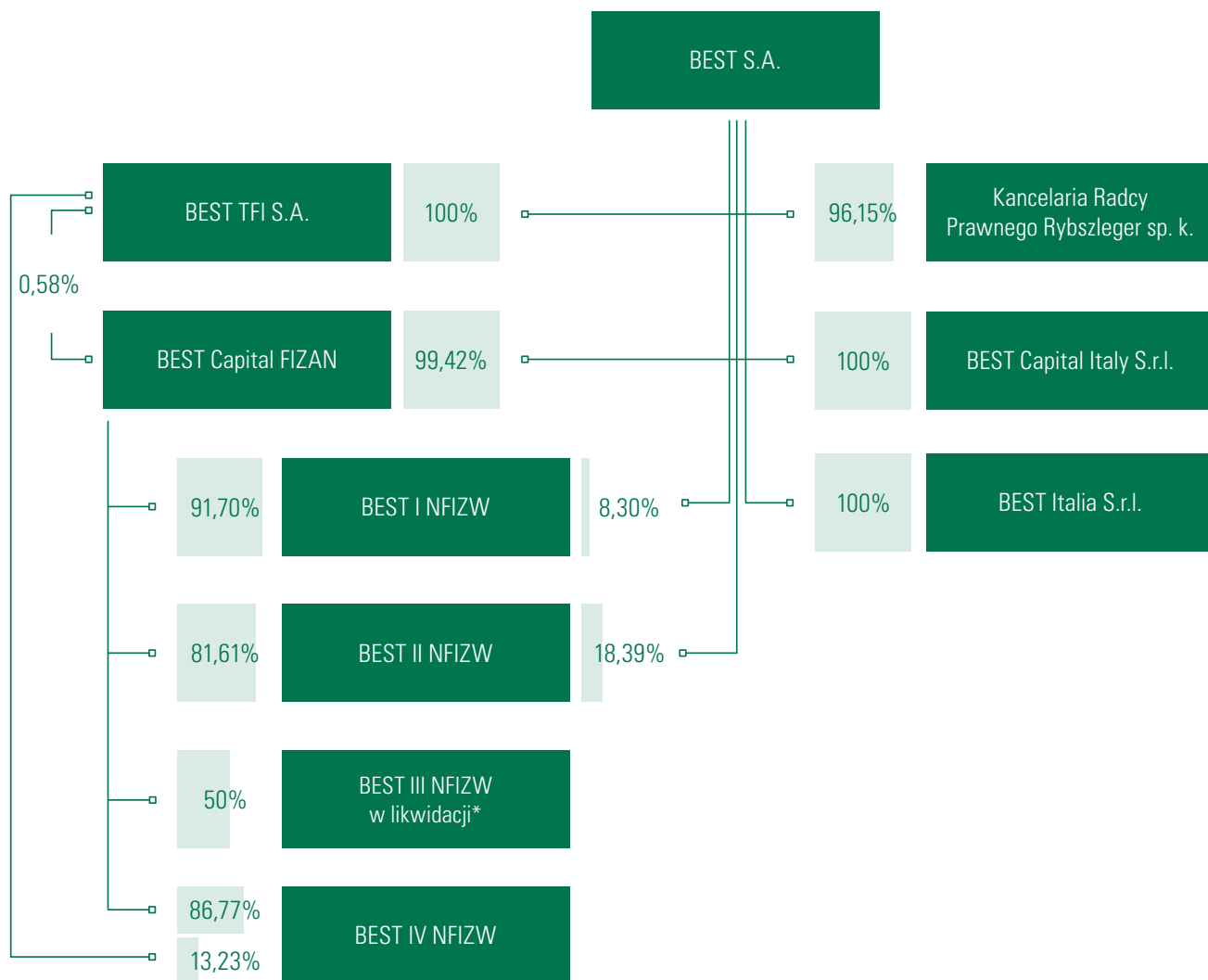
Dane jednostki dominującej:

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne i współkontrolowane:

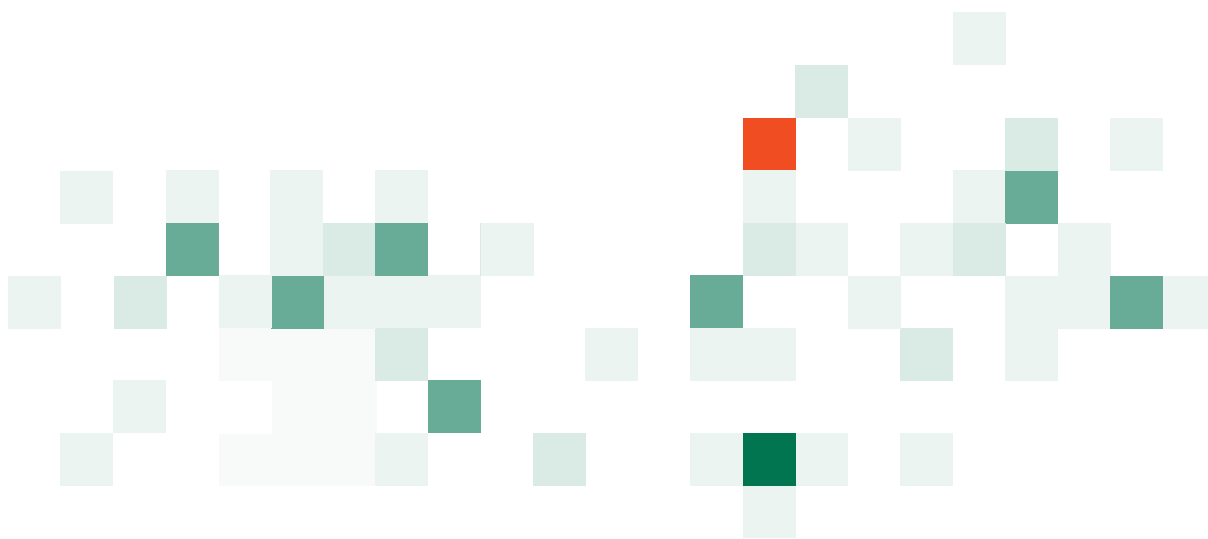
Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST III NFIZW w likwidacji, BEST IV NFIZW oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN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

Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy na dzień 30 czerwca 2024 roku.



* jednostka współkontrolowana

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



5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**BEST S.A.**

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

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

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

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

Jarosław Galiński	Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski	Członek Zarządu

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

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

W 2024 roku nie zaszły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST (BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW i BEST Capital FIZAN) oraz funduszem współkontrolowanym BEST III NFIZW w likwidacji.

Pozostałe podmioty

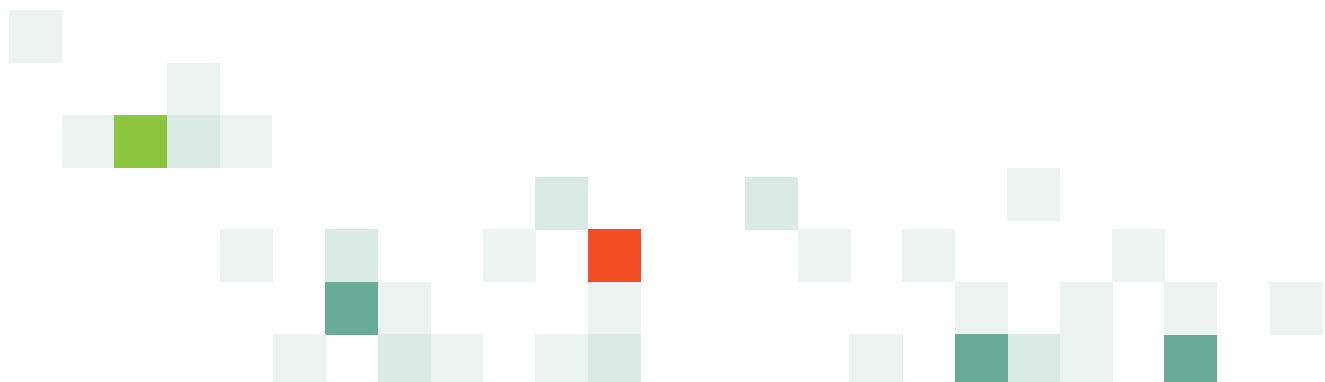
W 2024 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

W 2024 roku skład zarządu BEST Italia nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

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

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



5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

w wersji skróconej, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2023 roku.

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są w następujący sposób:

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

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

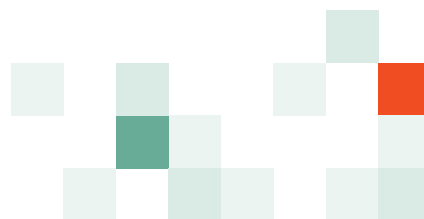
Wycena jednostki współkontrolowanej BEST III NFIZW w likwidacji dokonywana jest metodą praw własności.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 2023 rok. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków są takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2023 rok.

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

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

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



5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok opublikowanym w dniu 5 kwietnia 2024 roku.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

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

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

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

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

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie),
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),

- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Poprawki w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

Grupa ma zamiar zastosować powyższe zmiany dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy. Obecnie analizujemy ich wpływ na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.

5.5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym z tytułu wierzytelności:	181 309	179 402	1 907
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	152 095	142 394	9 701
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	27 006	36 372	(9 366)
odchylenia od wpłat rzeczywistych	27 958	29 299	(1 341)
wynik z tytułu przeszacowań	(952)	7 073	(8 025)
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	114 216	110 293	3 923
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	50 030	46 302	3 728
usługi obce	24 259	21 304	2 955
podatki i opłaty	32 478	35 804	(3 326)
pozostałe koszty	7 449	6 883	566
Zysk na działalności operacyjnej	67 093	69 109	(2 016)
Wynik na działalności finansowej	(34 283)	(32 949)	(1 334)
Zysk netto	32 955	27 182	5 773

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 181,3 mln zł, tj. o 1,1% wyższe niż w okresie porównawczym. Spłaty z portfeli wierzytelności wyniosły 236 mln zł i były o 28 mln zł (13%) wyższe od planowanych oraz o 13 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym. W pierwszym półroczu 2024 roku nie dokonywaliśmy istotnych dodatnich przeszacowań stąd wynik z tego tytułu był o 8 mln zł niższy od uzyskanego w pierwszym półroczu ubiegłego roku. Odnotowaliśmy też wzrost przychodów odsetkowych o 9,7 mln zł względem poprzedniego półrocza.

Koszty operacyjne za 6 miesięcy 2024 roku wyniosły 114,2 mln zł i były o 3,9 mln zł (3,6%) wyższe niż w okresie porównawczym. Największy wzrost odnotowaliśmy w obszarze usług obcych – 14% r/r, koszty pracy i pozostałe koszty wzrosły o 8% r/r, natomiast wartość poniesionych podatków i opłat spadła o 9% r/r. W efekcie powyższego osiągnęliśmy zysk operacyjny na poziomie 67,1 mln zł, a ostatecznie, po uwzględnieniu kosztów finansowych netto i podatku dochodowego wygenerowaliśmy zysk netto na poziomie 33 mln zł wobec 27,2 mln zł rok wcześniej.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY, MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym półroczu 2024 roku należały:

- nabycie 16 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 868,9 mln zł
- wzrost poziomu spłat z portfeli wierzytelności
- przeprowadzenie emisji 2 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł
- ustanowienie nowego programu emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł
- zwiększenie limitu współpracy kredytowej z bankami o 100 mln zł

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

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

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023
Stan na początek okresu	1 342 418	1 183 190	1 183 190
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	179 101	178 766	338 065
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	152 095	142 394	279 483
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	27 006	36 372	58 582
odchylenia od wpłat rzeczywistych	27 958	29 299	27 922
wynik z tytułu przeszacowań	(952)	7 073	30 660
Pozostałe zmiany:	(63 866)	(192 845)	(178 837)
zakupy pakietów wierzytelności	173 378	34 750	310 765
wyłączenie pakietów wierzytelności	-	-	(68 609)
spłaty wierzytelności	(235 978)	(222 775)	(414 362)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(1 266)	(4 820)	(6 631)
Stan na koniec okresu, z tego:	1 457 653	1 169 111	1 342 418
do odzyskania w ciągu 1 roku	362 226	348 624	352 630
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	535 337	437 573	491 132
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	275 220	205 423	249 599
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	284 870	177 491	249 057

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa nabyła 16 nowych portfeli wierzytelności, z czego dziewięć na rynku polskim o łącznej wartości nominalnej 403,9 mln zł i siedem na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 465 mln zł. W sumie na nabycie nowych pakietów

wierzytelności w pierwszym półroczu 2024 r. przeznaczaliśmy 178,5 mln zł. Grupa otrzymała także zwrot części ceny zapłaconej w 2023 r. za pakiety wierzytelności (tzw. cut-off) w wysokości 5,1 mln zł.

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2023
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	3 338 732	2 593 893	3 026 528
do 1 roku	411 944	400 351	400 536
od 1 roku do 3 lat	841 395	714 894	777 263
od 3 do 5 lat	659 624	531 520	602 528
powyżej 5 lat	1 425 769	947 128	1 246 201

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 30.06.2023	Stan na dzień 31.12.2023
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:	3 338 732	2 593 893	3 026 528
poniżej 25%	1 904 117	1 165 267	1 565 599
25%-50%	1 275 082	1 219 286	1 292 796
powyżej 50%	159 533	209 340	168 133

Analiza wrażliwości na zmianę planowanych przepływów pieniężnych:

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wierzytelności nabyte	1 457 653	1 342 418
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	145 765	134 242
spadek wpływów o 10%	(145 765)	(134 242)

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.7.4.6

5.7.2. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na początek okresu	3 421	126 661
umorzenie certyfikatów	(1 965)	(117 755)
udział w zysku/ (stracie) jednostki	224	(5 485)
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na koniec okresu	1 680	3 421
Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	50,00%	50,00%

W pierwszym półroczu 2024 r. została otwarta likwidacja BEST III NFIZW. Wartość naszego udziału w tym podmiocie spadła w pierwszym półroczu 2024 roku o 1,7 mln zł, głównie z uwagi na dokonane umorzenie certyfikatów inwestycyjnych, i na dzień bilansowy wyniosła 1,7 mln zł. Zakończenie likwidacji i wypłata środków powinny nastąpić do końca pierwszego kwartału 2025 roku.

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

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Akcje Kredyt Inkaso	71 953	39 886
Razem	71 953	39 886

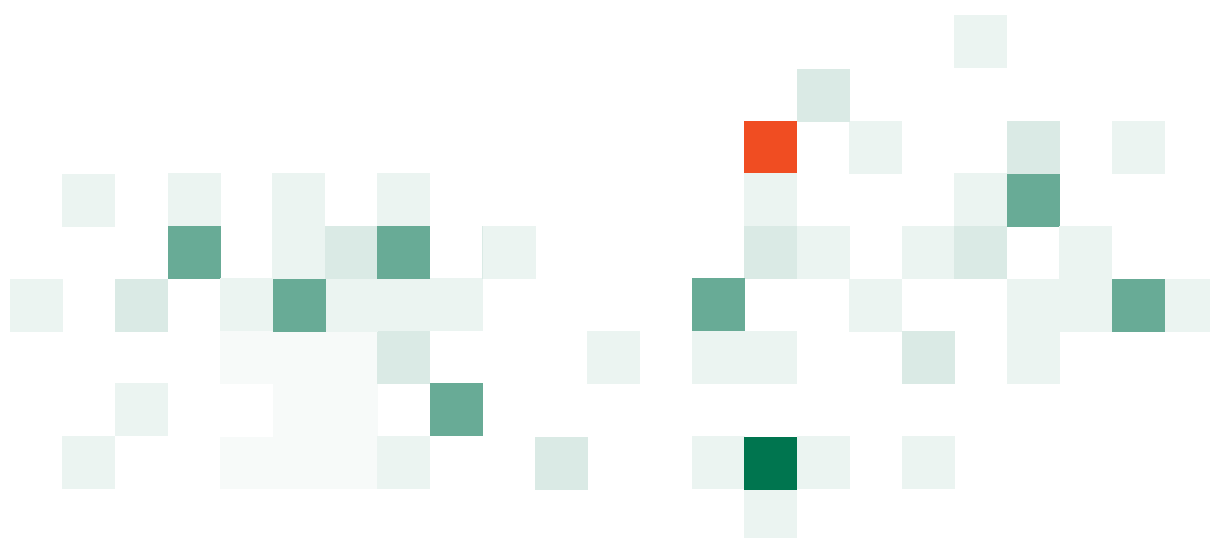
Inwestycja w akcje Kredyt Inkaso obejmuje 4 274 228 akcji zwykłych, stanowiących łącznie 33,14% kapitału zakładowego Kredyt Inkaso S.A.

W dniu 24 maja 2024 r. BEST S.A. skierował do dominującego akcjonariusza Kredyt Inkaso S.A., WPEFVI Holding 5 B.V. ofertę nabycia wszystkich należących do niego akcji tej spółki (tj. uprawniających do wykonywania 61,49% ogólnej liczby głosów). Złożenie oferty jest

kolejnym krokiem w realizacji konsekwentnie podtrzymywanego zamiaru połączenia z Kredyt Inkaso. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie doszło do uzgodnienia warunków transakcji. Równolegle Zarząd Kredyt Inkaso, w związku z prowadzonym przeglądem opcji strategicznych, zwołał na dzień 4 września 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem ma być min. omówienie przebiegu procesu i przedstawienie opcji przygotowanych przez Zarząd.

Parametry wyceny na dzień 30 czerwca 2024 r.

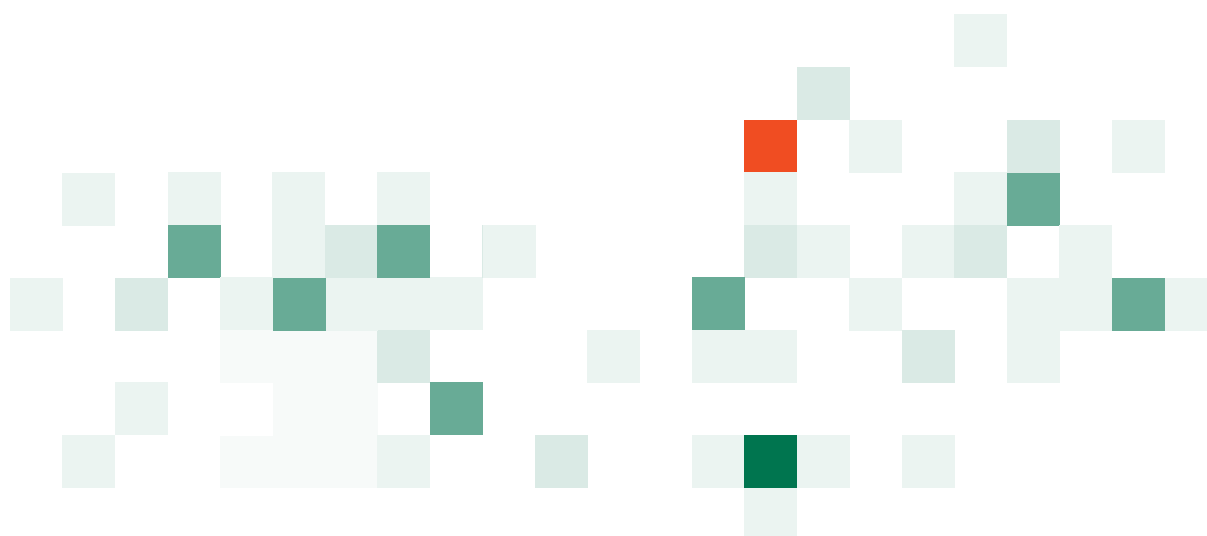
Wykorzystane metody wyceny	Rodzaj danych wejściowych	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe (poziom 3)	Wrażliwość na zmianę istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych
Metoda rynkowa (Kurs z notowań na GPW w Warszawie)	Dane wejściowe na poziomie 1	–	–
Metoda oparta na cenie nabycia (skorygowane aktywa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



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	–	–
Metoda przychodowa (Technika zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	<p>Prognozowane przepływy pieniężne (dla 5-letniego okresu prognozy szczegółowej oraz wartość rezydualna w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników w piątym okresie prognozy)</p> <p>Stopa dyskontowa na poziomie 11,54% uwzględniająca koszt kapitału własnego Kredyt Inkaso obliczony metodą składania</p> <p>Stopa wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,75%</p>	<p>Wzrost wartości spłat o 10% przekłada się na wzrost wartości godziwej pakietu akcji o 19,6 mln zł</p> <p>Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 5,8 mln zł</p> <p>Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 1,1 mln zł</p>
Metoda oparta na cenie nabycia (skorygowane aktywa netto)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	Rezerwa związana z kosztami sprzedaży aktywów	Wzrost wartości rezerwy o 10% przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 0,5 mln zł

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



5.7.4. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	291 507	241 735
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	404 183	407 143
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 013	20 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 037	16 934
Razem, z tego:	735 740	685 827
krótkoterminowe	174 564	185 191
długoterminowe	561 176	500 636

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

5.7.4.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Udział zobowiązań z tyt. obligacji w strukturze zobowiązań finansowych Grupy wynosi 40%, co oznacza niewielki wzrost w stosunku do 31 grudnia 2023 r. (35%). Poza serią F, emitentem obligacji jest BEST S.A.

Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.06.2024:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	10 118	10 577
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	965	9 079	10 044
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	977	9 373	10 350
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	926	9 174	10 100
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 311	11 976	13 287
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 088	9 891	10 979
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.08.2023	25.01.2028	2 064	17 693	19 757
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	3 059	26 327	29 386
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 974	16 869	18 843
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	7 173	62 790	69 963
F (FIZAN)*	18 051	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 579	16 381	17 960
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	2 039	18 170	20 209
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	08.05.2024	08.05.2027	5 041	45 011	50 052
Razem	293 065				28 655	262 852	291 507

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

W pierwszym półroczu 2024 roku wyemitowaliśmy obligacje serii AB oraz AA2 o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł.

Na początku tego roku ustanowiony został nowy publiczny program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 250 mln zł,

a w czerwcu KNF zatwierdziła prospekt emisyjny, na podstawie którego obligacje te będą emitowane. W ramach tego programu do dnia sporządzenia sprawozdania przeprowadziliśmy już subskrypcje dwóch serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji na 31.12.2023:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny bilansowej		
					krótko–terminowa	długo–terminowa	Razem
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

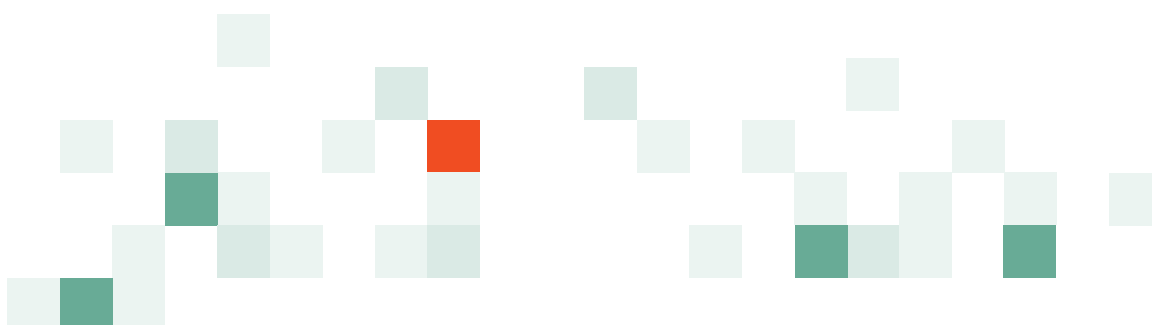
→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.12.

5.7.4.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec pierwszego półrocza 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 55% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 59%).

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Santander Bank Polska S.A.	118 042	100 812
ING Bank Śląski S.A.	286 141	306 331
Razem, z tego:	404 183	407 143
krótkoterminowe	122 319	119 743
długoterminowe	281 864	287 400



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

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	sierpień 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	284 120	65 880
Santander Bank Polska S.A.	październik 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	117 127	82 873

W maju 2024 roku zawarliśmy aneks do umowy kredytowej z Santander Bank Polska S.A., na mocy którego dostępny limit kredytowy został zwiększony o 100 mln zł do kwoty 200 mln zł.

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

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

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

5.7.4.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Wartość nominalna	Termin spłaty	Oprocentowanie	Wartość na dzień 30.06.2024	Wartość na dzień 31.12.2023
Zarząd BEST S.A.	20 000	31.12.2024	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 013	20 015
Razem, z tego:	20 000			20 013	20 015
krótkoterminowe	20 000			20 013	20 015

5.7.4.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	19 830	16 912
Umowy leasingu samochodów	183	-
Pozostałe umowy*	24	22
Razem, w tym:	20 037	16 934
krótkoterminowe	3 577	2 923
długoterminowe	16 460	14 011

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

5.7.4.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2024	241 735	407 143	20 015	16 934	685 827
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	36 071	(22 413)	(951)	(1 713)	10 994
Otrzymane finansowanie	69 940	85 884	-	-	155 824
Spłata kapitału	(20 000)	(88 597)	-	(1 432)	(110 029)
Zapłacone odsetki i prowizje	(13 869)	(19 700)	(951)	(281)	(34 801)
Zmiany bezgotówkowe:	13 701	19 453	949	4 816	38 919
Zawarte umowy	-	-	-	4 700	4 700
Odsetki naliczone	13 946	19 430	949	279	34 604
Inne zmiany	(245)	23	-	(163)	(385)
Stan zadłużenia na 30.06.2024	291 507	404 183	20 013	20 037	735 740

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2023	74 338	346 541	20 013	18 950	459 842
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	6 664	(40 499)	(1 048)	(2 139)	(37 022)
Otrzymane finansowanie	11 226	39 000	-	-	50 226
Spłata kapitału	-	(61 695)	-	(1 815)	(63 510)
Zapłacone odsetki i prowizje	(4 562)	(17 804)	(1 048)	(324)	(23 738)
Zmiany bezgotówkowe:	4 251	17 263	1 053	1 662	24 229
Zawarte umowy	-	-	-	1 991	1 991
Odsetki naliczone	4 251	17 250	1 053	298	22 852
Inne zmiany	-	13	-	(627)	(614)
Stan zadłużenia na 30.06.2023	85 253	323 305	20 018	18 473	447 049

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2023	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
Splata 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	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

5.7.4.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

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

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgową zabezpieczonego zobowiązania Stan na 30.06.2024
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NFIZW (wartość na dzień bilansowy 293,9 mln zł), BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 200,4 mln zł) oraz BEST IV NFIZW (wartość na dzień bilansowy 150,4 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 480 mln zł*	31.12.2037	286 141
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 92,1 mln zł) i BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 131,2 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	28.05.2035	118 042
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	10 113
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii F (FIZAN)	Poręczenie BEST udzielone do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	17 960
Zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Mediolanie	gwarancja bankowa do kwoty 146 tys. euro, zabezpieczona zastawem na włoskich obligacjach rządowych	30.09.2030	2 968

* W sierpniu 2024 r. wartość poręczenia została zmniejszona do kwoty 420 mln zł, a termin jego obowiązywania wydłużony do 31 grudnia 2038 roku

5.7.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	6 637	7 719
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	286	753
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	5 567	4 992
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	10 296	9 260
Zobowiązanie z tytułu zadatku wpłaconego na poczet sprzedaży nieruchomości	7 560	7 560
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	22 244	-
Pozostałe	584	108
Razem, z tego:	52 888	29 639
krótkoterminowe	52 888	29 639

W czerwcu 2024 roku jeden z Funduszy z Grupy BEST zakupił nowy portfel wierzytelności, za który płatność podzielona była na trzy raty. Do dnia bilansowego opłacona została pierwsza z nich, kolejna

w wysokości 10 956 tys. zł została opłacona 30 sierpnia 2024 r., natomiast ostatnia płatność w wysokości 11 288 tys. zł przypada w terminie do 31 października 2024 r.

5.7.6. Pochodne instrumenty finansowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązanie z tytułu NDF (EUR/PLN)	-	1 358
Razem, w tym:	-	1 358
krótkoterminowe	-	1 358

W pierwszym półroczu 2024 roku dokonaliśmy rozliczenia kontraktu NDF zawartego w roku 2023 oraz zawarliśmy dwa nowe kontrakty, które również zostały rozliczone przed 30 czerwca 2024 roku.

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

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3 264	5 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	3 264	5 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	44 235	46 901
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	3 264	5 705
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	40 971	41 196
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	40 971	41 196

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				
	straty podatkowe	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2024	2 198	1 980	-	1 527	5 705
Zwiększenia	-	1 851	-	1 059	2 910
Zmniejszenia	1 851	2 214	-	1 286	5 351
Stan na 30.06.2024	347	1 617	-	1 300	3 264
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

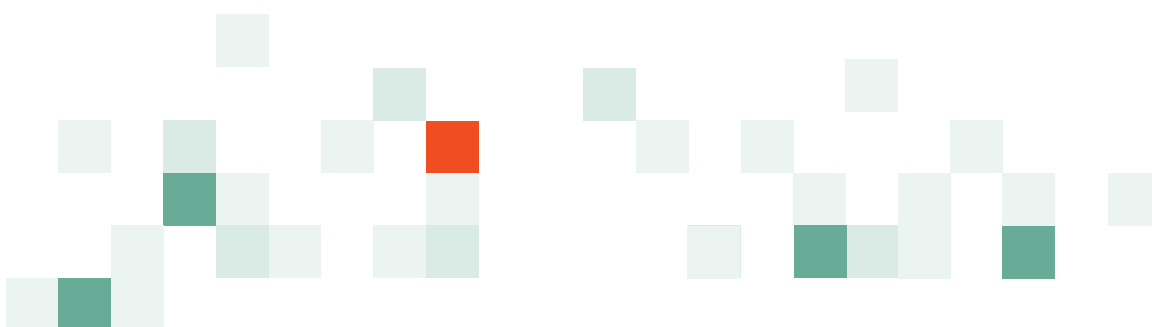
W związku z niepewnością co do wysokości przyszłych dochodów do opodatkowania w BEST S.A oraz Best Italia, które umożliwiłyby nam realizację ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznaliśmy aktywa od strat podatkowych poniesionych przez te podmioty

w łącznej wartości 67 936 tys. zł, co w przypadku zmiany szacunków co do możliwości ich wykorzystania w przyszłości, może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 12 964 tys. zł.

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której nie utworzono aktywa	Wartość potencjalnego aktywa od straty podatkowej
2019	2 353	447
2020	5 132	998
2021	11 932	2 301
2022	19 749	3 752
2023	22 423	4 260
2024	6 347	1 206
Razem	67 936	12 964

Straty podatkowe w BEST wygenerowane w latach 2019-2024 ulegną przedawnieniu kolejno w latach 2024-2029. Straty podatkowe w spółce BEST Italia wygenerowane w pierwszych trzech latach jej działalności nie podlegają ograniczeniom czasowym

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



Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2024	2 978	37 977	154	5 792	46 901
Zwiększenia	110	202	240	-	552
Zmniejszenia	213	2 415	387	203	3 218
Stan na 30.06.2024	2 875	35 764	7	5 589	44 235
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

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

nie utworzyła rezerwy na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiła 616 505 tys. zł (potencjalny podatek w wysokości 117 136 tys. zł) a na dzień 31 grudnia 2023 roku – 560 854 tys. zł (potencjalny podatek – 106 562 tys. zł).

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

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023
Podatek dochodowy bieżący	303	127	25	23
Podatek dochodowy odroczoney	(224)	8 851	1 695	8 240
Razem	79	8 978	1 720	8 263

Podatek dochodowy odroczoney:

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	590	1 130	814	930
powstały w okresie	(2 910)	(3 373)	(1 359)	(1 701)
odwrócony w okresie	3 500	4 503	2 173	2 631
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(2 665)	7 662	(576)	7 323
powstały w okresie	552	8 274	389	7 639
odwrócony w okresie	(3 217)	(612)	(965)	(316)
Suma podatku od różnic przejściowych	(2 075)	8 792	238	8 253
Aktywo z tytułu straty podatkowej:	1 851	59	1 457	(13)
rozliczone w okresie	1 851	59	1 457	(13)
utworzone w okresie	-	-	-	-
Razem podatek odroczoney ujęty w wyniku	(224)	8 851	1 695	8 240

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową:

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	33 034	36 160	14 833	20 754
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	6 276	6 870	2 818	3 943
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(6 197)	2 108	(1 098)	4 320
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nieuwzględnionej w podatku odroczonym*	(12 958)	(4 539)	(5 715)	877
przychodów podatkowych nieuwjętych w wyniku	422	1 312	6	1 109
nieaktywowanych strat podatkowych	1 206	2 815	316	753
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	3 988	2 592	2 258	1 675
pozostałych różnic	1 145	(72)	2 037	(94)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	79	8 978	1 720	8 263
Efektywna stawka podatkowa	0%	25%	12%	40%

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

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

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

5.7.9. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 13 953 tys. zł. Większość (72%) nakładów związana była z nabyciem nieruchomości pod nowe biuro w Elblągu, prawa do użytkowania nowej powierzchni biurowej

w Mediolanie, oprogramowania związanego z wirtualizacją oraz wdrożeniem nowego systemu ERP. W analogicznym okresie 2023 roku nakłady wyniosły 4 446 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2024	28 044	18 594	46 638
Nabycia	9 126	4 827	13 953
Likwidacje	(95)	-	(95)
Umorzenia	(3 287)	(1 537)	(4 824)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	(1)	(2)
Stan na dzień 30.06.2024	33 787	21 883	55 670
Stan na dzień 01.01.2023	30 518	16 411	46 929
Nabycia	3 071	1 375	4 446
Umorzenia	(3 196)	(1 357)	(4 553)
Różnice kursowe z przeliczenia	(23)	-	(23)
Stan na dzień 30.06.2023	30 370	16 429	46 799

5.7.10. Pozostałe rezerwy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	22 203	19 876
Razem, z tego:	22 203	19 876
krótkoterminowe	22 203	19 876

5.7.11. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wycena programów motywacyjnych	13 303	11 501
Wycena inwestycji kapitałowych	50 017	17 950
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	(40)	(40)
Razem	63 280	29 411

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

(w tys. zł)

W pierwszym półroczu 2024 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion

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

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	152 095	142 394	76 970	71 342
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	2 208	636	1 116	367
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	27 006	36 372	13 632	23 396
odchylenia od wpłat rzeczywistych	27 958	29 299	19 159	23 125
wynik z tytułu przeszacowań	(952)	7 073	(5 527)	271
Razem, z tego:	181 309	179 402	91 718	95 105
Przychody z wierzytelności	179 101	178 766	90 602	94 738
Pozostałe przychody	2 208	636	1 116	367

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 181,3 mln zł i kształtowała się na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu 2023 roku.



5.7.13. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	50 030	46 302	25 671	24 366
wynagrodzenia	40 659	38 035	20 652	20 227
składki na ubezpieczenia społeczne	7 266	6 739	3 643	3 469
świadczenia na rzecz pracowników	2 105	1 528	1 376	670
Amortyzacja	4 824	4 553	2 549	2 284
Usługi obce	24 259	21 304	13 157	10 233
Podatki i opłaty, w tym:	32 478	35 804	17 004	16 294
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	24 122	29 265	11 692	12 718
Pozostałe koszty operacyjne	2 625	2 330	1 145	1 152
Razem	114 216	110 293	59 526	54 329

5.7.14. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023
Wycena należności w zamortyzowanym koszcie	4	-	4	-
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	1 227	1 143	659	582
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	51	2 793	51	374
Pozostałe	3	-	1	-
Razem	1 285	3 936	715	956

5.7.15. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023
Odsetki od zobowiązań finansowych	34 347	22 675	17 973	11 111
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	9 597	-	5 502
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	948	4 430	(509)	4 229
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	-	-	(253)	-
Pozostałe	273	183	191	136
Razem	35 568	36 885	17 402	20 978

5.7.16. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	32 685	26 942	12 978	12 371
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 694	22 210	22 694	22 261
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	176	197	172	187
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,44	1,21	0,57	0,56
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	1,43	1,20	0,57	0,55

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

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych	23 249	(25 163)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 545)	(1 227)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	467	1 016
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	-	(130)
Pozostałe zmiany	(123)	(14)
Razem	21 048	(25 518)

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

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 346)	(5 068)
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(952)	(19)
Razem	(2 298)	(5 087)



5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	1 802	2 214	3 589
program I realizowany w akcjach	1 402	2 017	3 154
program II realizowany w akcjach	400	197	435

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

Program I realizowany w akcjach

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

Program II realizowany w akcjach

W sierpniu 2024 roku w związku z rozliczeniem kolejnego roku obowiązywania programu, dokonany został przydział osobom uprawnionym łącznie 102 426 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii D2 uprawniających w przyszłości do objęcia akcji serii H Spółki po cenie emisyjnej równej 25 zł za jedną akcję. Warranty przyznane zostały nieodpłatnie.

→ Więcej na temat ustanowionych w Grupie Programów Motywacyjnych realizowanych w akcjach w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok

5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023	30.06.2024	31.12.2023
Polska	163 600	168 556	83 564	89 781	1 219 343	1 182 003
Włochy	17 709	10 846	8 154	5 324	238 310	160 415
Razem	181 309	179 402	91 718	95 105	1 457 653	1 342 418

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2024 30.06.2024	01.04.2023 30.06.2023	30.06.2024	31.12.2023
Polska	90%	94%	91%	94%	84%	88%
Włochy	10%	6%	9%	6%	16%	12%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023	Kategoria
Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania	-	1 358	2
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	71 953	39 886	3

Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Do instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej Grupa zalicza inwestycję kapitałową w akcje Kredyt Inkaso, wycenianą na dzień 30 czerwca 2024 roku na kwotę 72 mln zł.

→ | Więcej na temat wyceny inwestycji w akcje Kredyt Inkaso w nocie 5.7.3.

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

Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” poniżej prezentujemy porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Stan na dzień 30.06.2024		Stan na dzień 31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1 437 200	1 457 653	1 337 931	1 342 418
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1	299 567	291 507	246 768	241 735



Wierzytelności nabyte

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu obligacji

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

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

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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



5.11. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.11.1. Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za pierwsze półrocze 2024 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Zarząd	1 600	641
Rada Nadzorcza	267	247

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członka Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku

zapłaciliśmy odsetki od tego zobowiązania w wysokości 951 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku pożyczka ta jest wymagalna 31 grudnia 2024 roku.

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2024 roku wyemitowaliśmy obligacje serii AB oraz AA2 o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł. Emisja serii AB została zrealizowana w ramach oferty kierowanej do konkretnego adresata, natomiast seria AA2 to kolejna emisja publiczna w ramach dwuletniego programu emisji obligacji bezprospektowych,

ustanowionego w maju 2023 roku, kierowana do inwestorów instytucjonalnych.

Jednocześnie, dokonaliśmy wykupu obligacji serii U o wartości nominalnej 20 mln zł.

	01.01.2024 30.06.2024
Nowe emisje (wartość nominalna):	70 000
seria AB	20 000
seria AA2	50 000
Wykupy (wartość nominalna):	(20 000)
seria U	(20 000)
Razem	50 000

	01.01.2023 30.06.2023
Nowe emisje (wartość nominalna):	11 226
seria Z2	11 226
Wykupy (wartość nominalna):	–
Razem	11 226

Kapitałowe papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2024 roku została podjęta uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 22 694 tys. zł do kwoty 22 804 tys. zł poprzez emisję 109 800 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł. Cena emisyjna jednej akcji została ustalona na kwotę 1 zł.

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

W dniu 18 czerwca 2024 r. ZWZ podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia 151 515 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 151,5 tys. zł i obniżenia kapitału zakładowego. Umorzone akcje zostały wcześniej nabyte przez Spółkę w ramach zrealizowanego przez nią nabycia akcji własnych w celu umorzenia na podstawie uchwały WZW z dnia 7 czerwca 2023 roku.

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

5.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

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

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

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

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

Emitenta oraz Krzysztofa Borusowskiego, oddalił powództwo Kredyt Inkaso S.A. w całości i zasądził solidarnie na rzecz Emitenta oraz Krzysztofa Borusowskiego kwotę 100 000 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest nieprawomocny, jednak w ocenie Emitenta potwierdza, iż powyższe roszczenie było od początku całkowicie bezpodstawne, a tym samym ustały dalsze przesłanki do utrzymywania zobowiązania warunkowego z tego tytułu.

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

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

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2024 roku zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 4 września 2024 roku.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Maciej Bardan
Członek Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Agnieszka Galus-Bucior
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

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