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

ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2024 ROKU



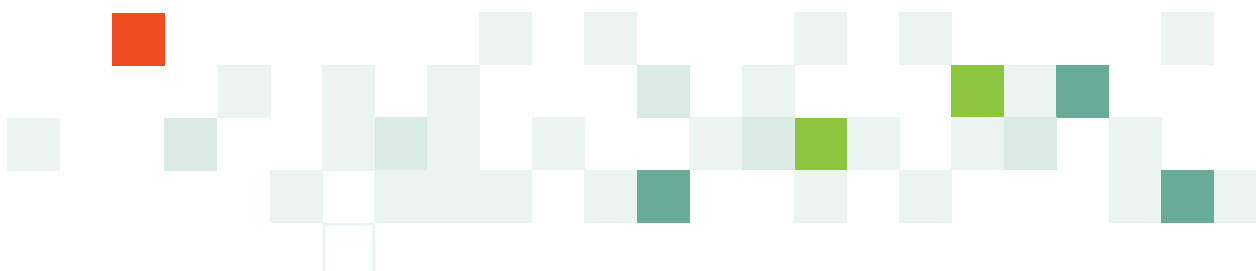
SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	3
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	5
1.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	5
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
4.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5.	INFORMACJA DODATKOWA	9
III.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	31
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..	31
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	32
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	34
5.	INFORMACJA DODATKOWA	35
IV.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	37

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Przychody z działalności operacyjnej	89 591	84 297	20 733	17 934
Zysk przed opodatkowaniem	18 201	15 406	4 212	3 278
Zysk netto	19 842	14 691	4 592	3 125
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	19 707	14 571	4 561	3 100
Całkowite dochody	26 388	16 662	6 107	3 545
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	26 253	16 542	6 076	3 519
Spłaty wierzytelności nabytych	112 022	101 130	25 924	21 515
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	22 694	22 158	22 694	22 158
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	22 828	22 409	22 828	22 409
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,87	0,66	0,20	0,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,86	0,65	0,20	0,14
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 942	15 746	3 226	3 350
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 835)	(1 060)	(1 119)	(226)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 076)	(7 191)	(480)	(1 530)
Przeptywy pieniężne netto razem	7 031	7 495	1 627	1 594
Stan na dzień:	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa	1 590 677	1 545 122	369 847	355 364
Zobowiązania	813 927	795 101	189 246	182 866
Kapitał własny	776 750	750 021	180 602	172 498
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	776 745	749 812	180 601	172 450
Kapitał akcyjny	22 806	22 806	5 303	5 245



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Przychody z działalności operacyjnej	32 506	21 822	7 523	4 643
Zysk przed opodatkowaniem	17 752	14 681	4 108	3 123
Zysk netto	19 707	14 571	4 561	3 100
Całkowite dochody	26 253	16 542	6 076	3 519
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	22 694	22 158	22 694	22 158
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	22 828	22 409	22 828	22 409
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,87	0,66	0,20	0,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,86	0,65	0,20	0,14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 946	2 759	1 607	587
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 668)	(1 430)	(1 080)	(304)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 363)	2 537	(2 861)	540
Przepływy pieniężne netto razem	(10 085)	3 866	(2 334)	822
Stan na dzień:	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa	1 305 534	1 281 515	303 549	294 737
Zobowiązania	528 789	531 703	122 948	122 287
Kapitał własny	776 745	749 812	180 601	172 450
Kapitał akcyjny	22 806	22 806	5 303	5 245

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

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2024 roku

- kurs na dzień 31.03.2024 roku 4,3009 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2024 roku 4,3211 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2023 roku

- kurs na dzień 31.12.2023 roku 4,3480 PLN/EUR
- średni kurs za I kwartał 2023 roku 4,7005 PLN/EUR

Kursy średnie Euro zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2024 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne		71 924	64 844
Należności z tytułu dostaw i usług		214	316
Pozostałe należności		2 672	2 070
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5.7.2	4 317	3 421
Wierzytelności nabyte	5.7.1	1 364 962	1 342 418
Nieruchomości inwestycyjne		40 707	40 207
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.7.3	46 583	39 886
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.9	34 433	28 044
Wartości niematerialne	5.7.9	19 203	18 594
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		5 650	5 310
Suma aktywów		1 590 677	1 545 122
PASYWA			
Zobowiązania:		813 927	795 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 821	14 666
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		103	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.7.5	30 007	29 639
Przychody przyszłych okresów		1 067	1 600
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.7.4	704 864	685 827
Pochodne instrumenty finansowe	5.7.6	1 611	1 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze		936	936
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.7	39 278	41 196
Pozostałe rezerwy	5.7.10	20 240	19 876
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		776 745	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		36 788	29 411
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(39)	112
Zyski zatrzymane		717 180	697 473
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawnym kontroli		5	209
Kapitał własny razem		776 750	750 021
Suma pasywów		1 590 677	1 545 122

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.7.11	89 591	84 297
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5.7.11	75 125	71 052
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	5.7.11	1 092	269
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności	5.7.11	13 374	12 976
Koszty działalności operacyjnej:	5.7.12	54 690	55 964
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		24 359	21 936
Amortyzacja		2 275	2 269
Usługi obce		11 102	11 071
Podatki i opłaty		15 474	19 510
Pozostałe koszty operacyjne		1 480	1 178
Zysk na działalności operacyjnej		34 901	28 333
Przychody finansowe	5.7.13	570	2 980
Koszty finansowe	5.7.14	18 166	15 907
Wynik na udziale w jednostce wspólnie kontrolowanej	5.7.2	896	–
Zysk przed opodatkowaniem		18 201	15 406
Podatek dochodowy	5.7.8	(1 641)	715
Zysk netto, w tym przypisany:		19 842	14 691
Akcjonariuszom BEST		19 707	14 571
Udziałom niesprawnym kontrolującym		135	120
Pozostałe całkowite dochody netto, w tym przypisane:		6 546	1 971
Akcjonariuszom BEST		6 546	1 971
Udziałom niesprawnym kontrolującym		–	–
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		26 388	16 662
Akcjonariuszom BEST		26 253	16 542
Udziałom niesprawnym kontrolującym		135	120
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.7.15	0,87	0,66
Rozwodniony	5.7.15	0,86	0,65

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		18 201	15 406
Korekty o pozycje:		(4 259)	340
Amortyzacja		2 275	2 269
Zyski z tytułu różnic kursowych		1 467	193
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	5.7.4.5	16 451	11 611
Wycena instrumentów pochodnych		253	(2 419)
Wynik na działalności inwestycyjnej		25	(23)
Zmiana stanu należności		(581)	(327)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.16	1 667	(2 409)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów		(468)	(2 025)
Zmiana stanu wierzytelności		(22 544)	(10 827)
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne i współkontrolowane		(896)	–
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		–	4 095
Wycena programów motywacyjnych		680	483
Pozostałe pozycje netto	5.7.17	(2 428)	(237)
Zapłacony podatek dochodowy		(160)	(44)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 942	15 746
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		81	1
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		–	568
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4 906)	(1 614)
Pozostałe pozycje netto		(10)	(15)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 835)	(1 060)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.7.4.5	19 940	11 226
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.7.4.5	51 000	23 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.4.5	(20 000)	–
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.4.5	(34 731)	(23 157)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.4.5	(754)	(650)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.4.5	(17 200)	(12 083)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		–	(5 319)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(331)	(208)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 076)	(7 191)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		49	(14)
Środki pieniężne na początek okresu		64 844	52 220
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		71 924	59 701

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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:	–	–	–	6 697	(151)	19 707	26 253	135	26 388
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	19 707	19 707	135	19 842
Pozostałe całkowite dochody netto:	–	–	–	6 697	(151)	–	6 546	–	6 546
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	–	–	–	–	(151)	–	(151)	–	(151)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	–	–	–	6 697	–	–	6 697	–	6 697
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	–	–	–	(339)	(339)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	–	680	–	–	680	–	680
Kapitał własny na dzień 31.03.2024	22 806	(5 042)	5 052	36 788	(39)	717 180	776 745	5	776 750
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:	–	–	–	1 977	(6)	14 571	16 542	120	16 662
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	14 571	14 571	120	14 691
Pozostałe całkowite dochody netto:	–	–	–	1 977	(6)	–	1 971	–	1 971
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	–	–	–	–	(6)	–	(6)	–	(6)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	–	–	–	1 977	–	–	1 977	–	1 977
Dywidendy i udziały w zyskach	–	–	–	–	–	–	–	(215)	(215)
Wycena programów motywacyjnych	–	–	–	483	–	–	483	–	483
Kapitał własny na dzień 31.03.2023	22 270	–	–	21 592	238	661 653	705 753	205	705 958

5. INFORMACJA DODATKOWA

do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BEST S.A. za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2024 roku

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

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

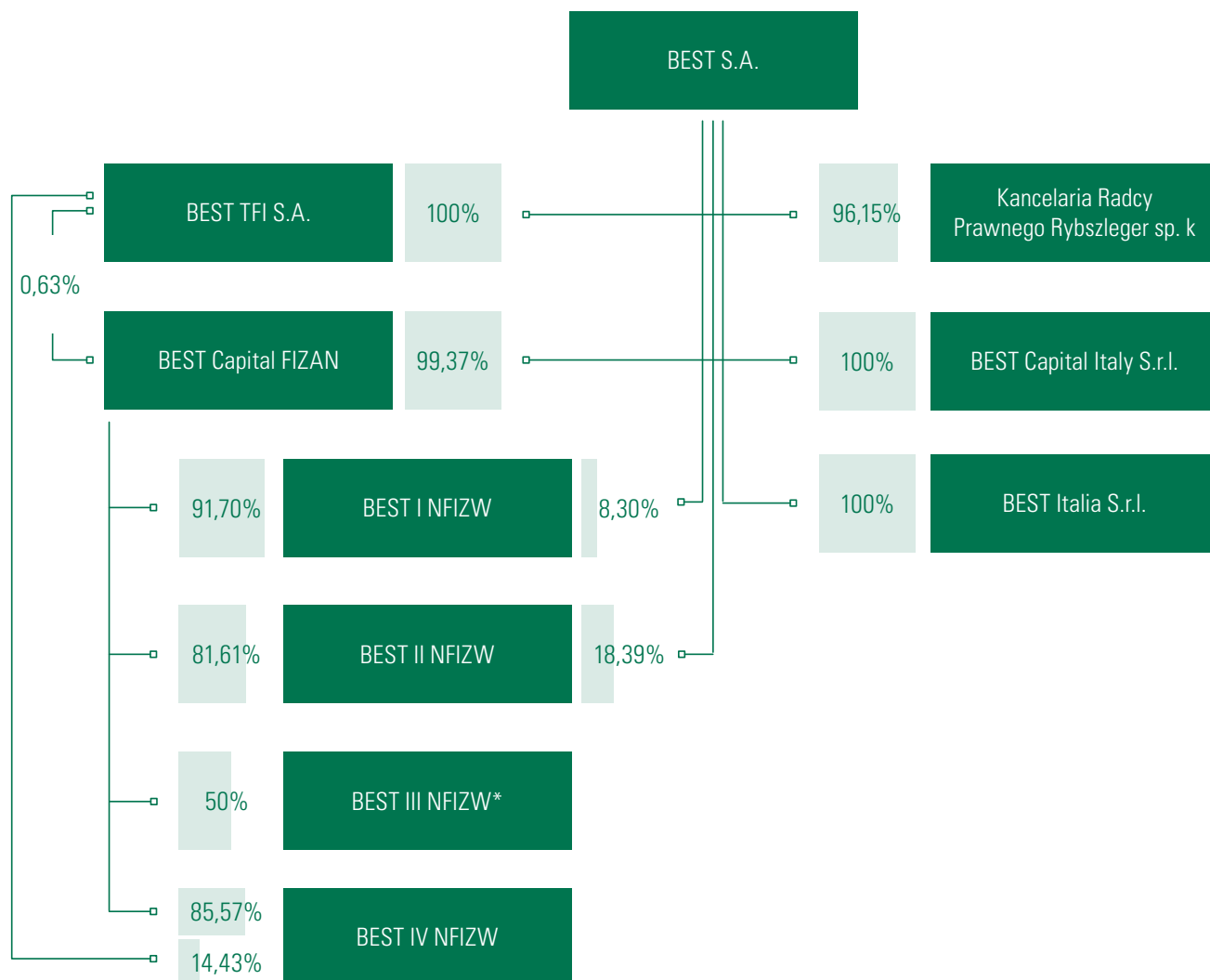
Dane jednostki dominującej:

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

Na dzień 31 marca 2024 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I 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	współkontrolowane	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 31 marca 2024 roku.



* jednostka współkontrolowana

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:

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

W 2024 roku nie zaszły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi

funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST (BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW i BEST Capital FIZAN) oraz funduszem współkontrolowanym BEST III NFIZW.

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 31 marca 2024 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2023 roku.

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są w następujący sposób:

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

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

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

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

5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Niniejsze sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem za 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 tysięcy złotych, chyba że wskazaliśmy inaczej.

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

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

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),

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

- 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).

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 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),

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

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

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

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

5.6. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym kwartale 2024 roku należały:

- nabycie nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 265,9 mln zł
- wzrost poziomu spłat z portfeli wierzytelności
- przeprowadzenie emisji obligacji o wartości nominalnej 20 mln zł

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

5.7.1. Inwestycje w wierzytelności nabyte

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	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:	88 499	84 028	338 065
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	75 125	71 052	279 483
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	13 374	12 976	58 582
odchylenia od wpłat rzeczywistych	8 799	6 174	27 922
wynik z tytułu przeszacowań	4 575	6 802	30 660
Pozostałe zmiany:	(65 955)	(73 201)	(178 837)
zakupy pakietów wierzytelności	47 921	28 233	310 765
wyłączenie pakietów wierzytelności	–	–	(68 609)
spłaty wierzytelności	(112 022)	(101 130)	(414 362)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(1 854)	(304)	(6 631)
Stan na koniec okresu, z tego:	1 364 962	1 194 017	1 342 418
do odzyskania w ciągu 1 roku	355 149	346 793	352 630
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	506 119	448 812	491 132
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	254 615	215 982	249 599
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	249 079	182 430	249 057

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa nabyła 5 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 265,9 mln zł, z czego trzy na rynku polskim o łącznej wartości nominalnej 37,8 mln zł i dwa na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 228,1 mln zł. Łącznie

na nabycie nowych pakietów wierzytelności w pierwszym kwartale 2024 r. przeznaczaliśmy 53 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 31.03.2024	Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.12.2023
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	3 066 215	2 680 152	3 026 528
do 1 roku	404 592	398 014	400 536
od 1 roku do 3 lat	798 969	735 559	777 263
od 3 do 5 lat	617 491	560 443	602 528
powyżej 5 lat	1 245 163	986 136	1 246 201

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.12.2023
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), dla przedziałów stóp dyskontowych:	3 066 215	2 680 152	3 026 528
poniżej 25%	1 645 459	1 189 186	1 565 599
25%–50%	1 259 839	1 273 262	1 292 796
powyżej 50%	160 917	217 704	168 133

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

→ | Szerzej piszemy o tym w nocie 5.7.4.6.

5.7.2. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.12.2023
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na początek okresu	3 421	126 661
umorzenie certyfikatów	–	(117 755)
udział w zysku/ (stracie) jednostki	896	(5 485)
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na koniec okresu	4 317	3 421
Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	50,00%	50,00%

Wartość naszego udziału w BEST III NFIZW wzrosła w pierwszym kwartale 2024 roku głównie z uwagi na częściowe odwrócenie szacowanych rezerw na zobowiązania do poniesienia w związku

z zakończeniem działalności i likwidacją funduszu i na dzień bilansowy wyniosła 4,3 mln zł.

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Akcje Kredyt Inkaso	46 583	39 886
Razem	46 583	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 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.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie otrzymaliśmy odpowiedzi w sprawie złożonej oferty, nie został także zakończony przegląd opcji strategicznych i tym samym nie zostały podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru rodzaju opcji strategicznej, która miałaby zostać wdrożona.

Jak już informowaliśmy w komunikacie, w dniu 24 maja 2024 r. Zarząd BEST skierował do większościowego akcjonariusza Kredyt Inkaso, WPEF VI Holding 5 B.V., ofertę nabycia wszystkich należących do niego akcji tej spółki (tj. 7.929.983 sztuk uprawniających do wykonywania 61,49% ogólnej liczby głosów). Złożenie oferty jest kolejnym krokiem w realizacji konsekwentnie podtrzymanego zamiaru połączenia.

Parametry wyceny na dzień 31 marca 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 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 11,66% 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 19,1 mln zł</p> <p>Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 5,5 mln zł</p> <p>Spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,25 p.p. przekłada się na spadek wartości godziwej pakietu akcji o 1,0 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



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 – 2 warianty wyceny)	Dane wejściowe na poziomie 2 oraz 3	<p>Prognozowane przepływy pieniężne (dla 5–letniego okresu prognozy szczegółowej oraz wartość rezydualna w postaci przepływu realnie stałego na podstawie wyników w piątym okresie prognozy)</p> <p>Stopa dyskontowa 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 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	241 064	241 735
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	423 129	407 143
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 014	20 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 657	16 934
Razem, z tego:	704 864	685 827
krótkoterminowe	174 814	185 191
długoterminowe	530 050	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 34% i nie zmienił się istotnie w stosunku do 31.12.2023 r. (35%). Poza serią F, emitentem obligacji jest BEST S.A.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.03.2024:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	461	10 095	10 556
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	968	9 059	10 027
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	976	9 360	10 336
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	927	9 167	10 094
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 311	11 955	13 266
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 089	9 871	10 960
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.09.2023	25.01.2028	2 070	17 652	19 722
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	3 074	26 253	29 327
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 979	16 833	18 812
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	7 206	62 674	69 880
F (FIZAN)*	18 001	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 583	16 301	17 884
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	15.02.2024	15.02.2028	2 044	18 156	20 200
Razem	243 015				23 688	217 376	241 064

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2023:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
U	20 000	WIBOR 3M + 3,75 %	18.02.2021	15.02.2024	20 243	–	20 243
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	461	10 076	10 537
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	959	9 050	10 009
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	977	9 342	10 319
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	914	9 178	10 092
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 315	11 928	13 243
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 090	9 848	10 938
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.09.2023	25.01.2028	2 038	17 648	19 686
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	3 056	26 227	29 283
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 953	16 829	18 782
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	7 897	62 647	70 544
F (FIZAN)*	18 198	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 607	16 452	18 059
Razem	243 212				42 510	199 225	241 735

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

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

5.7.4.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec pierwszego kwartału 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 60% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 59%).

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Santander Bank Polska S.A.	99 099	100 812
ING Bank Śląski S.A.	324 030	306 331
Razem, z tego:	423 129	407 143
krótkoterminowe	127 648	119 743
długoterminowe	295 481	287 400

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 marca 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.	czerwiec 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	321 970	28 030
Santander Bank Polska S.A.	październik 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie zakupu portfeli wierzytelności	98 259	1 741

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 na dzień 31.03.2024	Termin spłaty na dzień 31.03.2024	Oprocentowanie na dzień 31.03.2024	Wartość na dzień 31.03.2024
Zarząd BEST S.A.	20 000	31.12.2024	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 014
Razem, z tego:	20 000			20 014
krótkoterminowe	20 000			20 014

Pożyczkodawcy	Wartość nominalna na dzień 31.12.2023	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

5.7.4.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	20 452	16 912
Umowy leasingu samochodów	192	–
Pozostałe umowy*	13	22
Razem, w tym:	20 657	16 934
krótkoterminowe	3 464	2 923
długoterminowe	17 193	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:	(6 973)	6 598	(475)	(895)	(1 745)
Otrzymane finansowanie	19 940	51 000	–	–	70 940
Spłata kapitału	(20 000)	(34 731)	–	(754)	(55 485)
Zapłacone odsetki i prowizje	(6 913)	(9 671)	(475)	(141)	(17 200)
Zmiany bezgotówkowe:	6 302	9 388	474	4 618	20 782
Zawarte umowy	–	–	–	4 668	4 668
Odsetki naliczone	6 495	9 348	474	138	16 455
Inne zmiany	(193)	40	–	(188)	(341)
Stan zadłużenia na 31.03.2024	241 064	423 129	20 014	20 657	704 864

	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:	8 915	(9 248)	(523)	(808)	(1 664)
Otrzymane finansowanie	11 226	23 000	–	–	34 226
Spłata kapitału	–	(23 157)	–	(650)	(23 807)
Zapłacone odsetki i prowizje	(2 311)	(9 091)	(523)	(158)	(12 083)
Zmiany bezgotówkowe:	1 971	8 994	525	2 103	13 593
Zawarte umowy	–	–	–	1 991	1 991
Odsetki naliczone	1 971	8 962	525	153	11 611
Inne zmiany	–	32	–	(41)	(9)
Stan zadłużenia na 31.03.2023	85 224	346 287	20 015	20 245	471 771

	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	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 31 marca 2024 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Grupy dotyczące umów kredytowych, obligacji oraz leasingów:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczonego zobowiązania Stan na dzień 31.03.2024
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NFIZW (wartość na dzień bilansowy 306,4 mln zł), BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 218,1 mln zł) oraz BEST IV NFIZW (wartość na dzień bilansowy 154,1 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 480 mln zł	31.12.2037	324 030
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 29,3 mln zł) i BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 130,4 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 150 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	28.05.2035	99 099
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	10 434
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	17 884

5.7.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	7 602	7 719
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	600	753
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	5 205	4 992
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	9 519	9 260
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 560	7 560
Pozostałe	121	108
Razem, z tego:	30 007	29 639
krótkoterminowe	30 007	29 639

5.7.6. Pochodne instrumenty finansowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązanie z tytułu NDF (EUR/PLN)	1 611	1 358
Razem, w tym:	1 611	1 358
krótkoterminowe	1 611	1 358

5.7.7. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	5 535	5 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	5 535	5 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	44 813	46 901
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	5 535	5 705
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	39 278	41 196
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	–	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	39 278	41 196

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	strat podatkowych	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2024	2 198	1 980	–	1 527	5 705
Zwiększenia	–	1 009	–	542	1 551
Zmniejszenia	394	626	–	701	1 721
Stan na 31.03.2024	1 804	2 363	–	1 368	5 535
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



Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach 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 01.01.2024	2 978	37 977	154	5 792	46 901
Zwiększenia	4	87	73	–	164
Zmniejszenia	98	1 895	158	101	2 252
Stan na 31.03.2024	2 884	36 169	69	5 691	44 813
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 31 marca 2024 roku, wynosiła 589 822 tys. zł (potencjalny podatek w wysokości 112 066 tys. zł).

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

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Podatek dochodowy bieżący	278	104
Podatek dochodowy odroczone	(1 919)	611
Razem	(1 641)	715

Podatek dochodowy odroczonej:

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(224)	200
powstały w okresie	(1 551)	(1 672)
odwrócony w okresie	1 327	1 872
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(2 089)	339
powstały w okresie	163	635
odwrócony w okresie	(2 252)	(296)
Suma podatku od różnic przejściowych	(2 313)	539
Podatek od różnic przejściowych z tytułu straty podatkowej:	394	72
rozliczony w okresie	394	72
Razem podatek odroczonej ujęty w wyniku	(1 919)	611

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	18 201	15 406
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	3 458	2 927
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(5 099)	(2 212)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nieuwzględnionej w podatku odroczonym*	(7 243)	(5 416)
przychodów podatkowych nieuwjętych w wyniku	416	203
nieaktywowanych strat podatkowych	890	2 062
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	1 730	917
pozostałych różnic	(892)	22
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(1 641)	715
Efektywna stawka podatkowa	–	5%

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nabyliśmy rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości 9 423 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2023 roku o wartości 2 547 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2024	28 044	18 594	46 638
Nabycia	8 165	1 258	9 423
Likwidacje	(146)	–	(146)
Umorzenia	(1 629)	(646)	(2 275)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	(3)	(4)
Stan na dzień 31.03.2024	34 433	19 203	53 636
Stan na dzień 01.01.2023	30 518	16 411	46 929
Nabycia	2 253	294	2 547
Umorzenia	(1 625)	(644)	(2 269)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	–	(2)
Stan na dzień 31.03.2023	31 144	16 061	47 205

5.7.10. Pozostałe rezerwy (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Rezerwa na koszty sądowo – egzekucyjne	20 240	19 876
Razem:	20 240	19 876
krótkoterminowe	20 240	19 876

5.7.11. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	89 591	84 297
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	75 125	71 052
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	1 092	269
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	13 374	12 976
odchylenia od wpłat rzeczywistych	8 799	6 174
wynik z tytułu przeszacowań	4 575	6 802

5.7.12. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	24 359	21 936
wynagrodzenia	20 007	17 808
składki na ubezpieczenia społeczne	3 623	3 270
świadczenia na rzecz pracowników	729	858
Amortyzacja	2 275	2 269
Usługi obce	11 102	11 071
Podatki i opłaty, w tym:	15 474	19 510
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzytelności	12 430	16 547
Pozostałe koszty operacyjne	1 480	1 178
Razem	54 690	55 964

5.7.13. Przychody finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	568	561
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	–	2 419
Pozostałe	2	–
Razem	570	2 980

5.7.14. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Odsetki od zobowiązań finansowych	16 374	11 564
Zmiana wartości zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	–	4 095
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 457	201
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	253	–
Pozostałe	82	47
Razem	18 166	15 907

5.7.15. Zysk przypadający na jedną akcję

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	19 707	14 571
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 694	22 158
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	134	251
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	0,87	0,66
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	0,86	0,65

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

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych	368	(4 380)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 155	949
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	153	1 056
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	–	(19)
Pozostałe zmiany	(9)	(15)
Razem	1 667	(2 409)

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

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 971)	(225)
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(457)	(12)
Razem	(2 428)	(237)

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	680	483
program I realizowany w akcjach	562	414
program II realizowany w akcjach	118	69

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

5.9. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

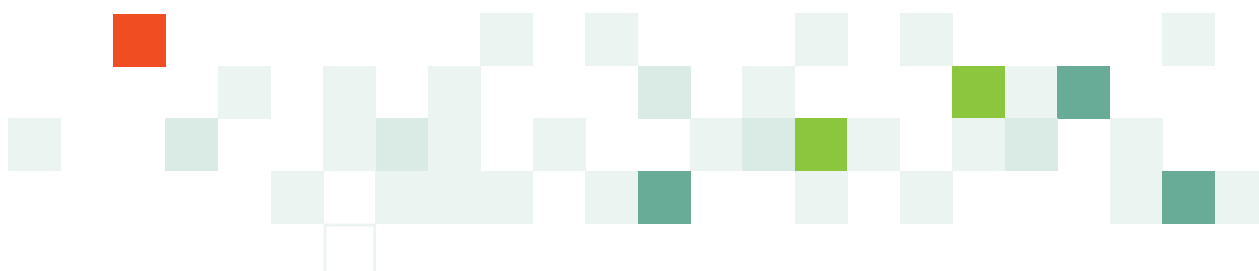
Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. W związku z tym, że obecnie Zarząd BEST analizuje wyniki skonsolidowane oraz podejmuje decyzje gospodarcze w oparciu o te wyniki, nie wyodrębniamy segmentów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

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

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:		Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	31.03.2024	31.12.2023
Polska	80 036	78 775	1 168 005	1 182 003
Włochy	9 555	5 522	196 957	160 415
Razem	89 591	84 297	1 364 962	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 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	31.03.2024	31.12.2023
Polska	89%	93%	86%	88%
Włochy	11%	7%	14%	12%
Razem	100%	100%	100%	100%



5.10. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

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

	Stan na dzień 31.03.2024		Stan na dzień 31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1 349 908	1 364 962	1 337 931	1 342 418
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji – Kategoria 1	229 428	220 864	246 768	241 735
Zobowiązania z tytułu obligacji – Kategoria 2	20 201	20 200	–	–

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

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

Wierzytelności nabyte

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

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych 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 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 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.

Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

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

5.11. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

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

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

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Zarząd		
BEST	450	315
Towarzystwo	240	210
BEST Italia	204	222
Rada Nadzorcza		
BEST	133	124
Towarzystwo	38	53

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

Na dzień 31 marca 2024 roku posiadaliśmy zobowiązanie wobec osoby zarządzającej BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku zaptaciliśmy

odsetki od tego zobowiązania w wysokości 475 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku pożyczka ta jest wymagalna 31 grudnia 2024 roku.

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym kwartale 2024 roku wyemitowaliśmy obligacje serii AB o wartości nominalnej 20 mln zł. Jednocześnie dokonaliśmy wykupu obligacji serii U o takiej samej wartości nominalnej.

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Nowe emisje (wartość nominalna):	20 000	11 226
seria AB	20 000	11 226
Wykupy (wartość nominalna):	(20 000)	–
seria U	(20 000)	–
Razem	–	11 226

Kapitałowe papiery wartościowe

W pierwszym kwartale 2024 roku BEST nie wyemitował ani nie wykupił własnych kapitałowych papierów wartościowych.

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 31 marca 2024 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 nie miały miejsca żadne istotne zmiany w strukturze Grupy.

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

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

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

→ | Wartość zabezpieczeń ustanowionych przez podmioty z Grupy w związku z zabezpieczeniem zaciągniętych zobowiązań finansowych opisaliśmy w nocie 5.7.4.6.



III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 marca 2024 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe		1 274 783	1 247 844
Wartości niematerialne		18 849	18 505
Rzeczowe aktywa trwałe		30 071	26 901
Inwestycje w jednostki zależne	5.1.1.	1 147 104	1 130 521
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.1.2.	46 506	39 820
Nieruchomości inwestycyjne		31 947	31 947
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		54	54
Pozostałe aktywa		252	96
Aktywa obrotowe		30 751	33 671
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		19 272	11 953
Środki pieniężne		6 878	16 956
Pozostałe aktywa		4 601	4 762
Suma aktywów		1 305 534	1 281 515

PASYWA	Nota	31.03.2024	31.12.2023
Kapitał własny		776 745	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	5.1.3.	36 624	29 247
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(39)	112
Zyski zatrzymane		717 344	697 637
Zobowiązania długoterminowe		426 504	409 745
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.4.	388 416	369 703
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		37 156	39 110
Rezerwy na świadczenia pracownicze		932	932
Zobowiązania krótkoterminowe		102 285	121 958
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.4.	71 217	89 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		29 997	30 587
Rezerwy na świadczenia pracownicze		4	4
Przychody przyszłych okresów		1 067	1 600
Suma pasywów		1 305 534	1 281 515

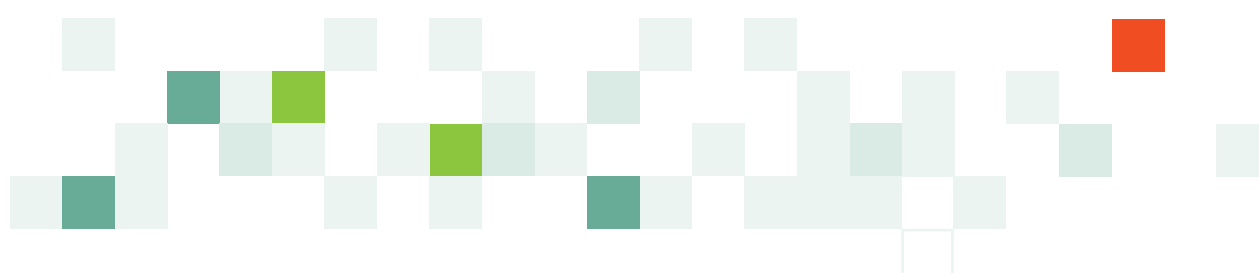
2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (wariant porównawczy)
(w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Przychody z działalności operacyjnej	5.1.5	32 506	21 822
Przychody z działalności podstawowej		31 856	21 562
Pozostałe przychody operacyjne		650	260
Koszty działalności operacyjnej		35 386	32 775
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		22 137	19 853
Amortyzacja		2 153	2 159
Usługi obce		7 634	7 638
Podatki i opłaty		2 126	2 110
Pozostałe koszty operacyjne		1 336	1 015
Strata na działalności operacyjnej		(2 880)	(10 953)
Przychody finansowe		343	2 748
Koszty finansowe	5.1.6	11 245	7 275
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		31 534	30 161
Zysk przed opodatkowaniem		17 752	14 681
Podatek dochodowy		(1 955)	110
Zysk netto		19 707	14 571
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku		6 697	1 977
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(151)	(6)
Całkowite dochody netto razem		26 253	16 542
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły		0,87	0,66
rozwodniony		0,86	0,65



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku
(w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	17 752	14 681
Korekty o pozycje:	(10 806)	(11 922)
Amortyzacja	2 153	2 159
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(120)	(24)
Odsetki i udziały w zyskach	11 146	7 121
Wycena instrumentów pochodnych	–	(2 419)
Zmiana stanu należności	(7 319)	(1 066)
Zmiana stanu zobowiązań	(93)	10 339
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	(529)	129
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne	(16 724)	(28 656)
Pozostałe pozycje netto	680	495
Zapłacony podatek dochodowy	–	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 946	2 759
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(4 766)	(1 573)
Pozostałe pozycje	98	143
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 668)	(1 430)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	19 940	11 226
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(20 000)	–
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	–	(420)
Płatności z tytułu leasingu	(613)	(574)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(11 690)	(7 695)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 363)	2 537
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(10 085)	3 866
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	7	(16)
Środki pieniężne na początek okresu	16 956	20 087
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	6 878	23 937



4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku
(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych MPW	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2024	22 806	(5 042)	5 052	29 247	112	697 637	749 812
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	6 697	(151)	19 707	26 253
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	19 707	19 707
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	6 697	(151)	–	6 546
Wycena programów motywacyjnych	–	–	–	680	–	–	680
Kapitał własny na dzień 31.03.2024	22 806	(5 042)	5 052	36 624	(39)	717 344	776 745
Kapitał własny na dzień 01.01.2023	22 270	–	–	18 969	243	647 246	688 728
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	–	–	–	1 977	(6)	14 571	16 542
Wynik finansowy bieżącego okresu	–	–	–	–	–	14 571	14 571
Pozostałe całkowite dochody netto	–	–	–	1 977	(6)	–	1 971
Wycena programów motywacyjnych	–	–	–	483	–	–	483
Kapitał własny na dzień 31.03.2023	22 270	–	–	21 429	237	661 817	705 753

5. INFORMACJA DODATKOWA

do informacji finansowej BEST za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2024 roku

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

5.1.1. Inwestycje w jednostki zależne

(w tys. zł)

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2024	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023
BEST Capital FIZAN	Gdynia, Polska	1 026 600	1 005 465
BEST I	Gdynia, Polska	38 713	37 519
BEST II	Gdynia, Polska	41 245	50 863
Towarzystwo	Gdynia, Polska	37 272	36 023
Kancelaria	Gdynia, Polska	371	414
BEST Capital Italy	Mediolan, Włochy	382	382
Best Italia	Mediolan, Włochy	2 521	(145)
Razem		1 147 104	1 130 521

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2023 31.12.2023
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	1 130 521	920 097	920 097
Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW	31 534	30 161	119 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych działających za granicą	(151)	(6)	(131)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych MPW	11	3	20
Nabycia nowych udziałów/certyfikatów	–	–	107 231
Inne zwiększenia/zmniejszenia (m.in. umorzenia certyfikatów)	(14 811)	(1 505)	(16 638)
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	1 147 104	948 750	1 130 521

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Akcje Kredyt Inkaso	46 506	39 820
Razem	46 506	39 820

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

5.1.3. Pozostałe kapitały rezerwowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wycena programów motywacyjnych	17 640	16 960
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015–2018	(5 459)	(5 459)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	24 606	17 920
Zmiana wyceny inwestycji w jednostki zależne	40	29
Wycena odpraw emerytalno–rentowych	(40)	(40)
Pozostałe	(163)	(163)
Razem	36 624	29 247

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

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	422 195	422 696
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 014	20 015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 424	16 759
Razem	459 633	459 470

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

	Stan na dzień 31.03.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji wewnątrzgrupowych	181 131	199 020
Zobowiązania z tytułu emisji zewnętrznych	241 064	223 676
Razem	422 195	422 696

→ | Emisje zewnętrzne zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 5.7.4.1.

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

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy	31 538	21 184
Pozostałe	968	638
Razem	32 506	21 822

5.1.6. Koszty finansowe (w tys. zł)

	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Odsetki od zobowiązań finansowych obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	11 244	7 275
Pozostałe	1	–
Razem	11 245	7 275

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA PIERWSZY KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY

Opis organizacji Grupy został zaprezentowany w nocie 5.1 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. INFORMACJA O SKUTKACH ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY

Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy została zaprezentowana w nocie 5.15 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2024 rok.

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

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

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

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Emitenta, kontroluje dodatkowo 151 515 akcji skupionych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych, stanowiących 0,67% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Na akcje te przypada 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, ale z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych nie można

wykonywać z nich prawa głosu. Tym samym Krzysztof Borusowski łącznie tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 18 326 604 akcje Spółki, które stanowią 80,76% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

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

W pierwszym kwartale 2024 roku nie zmienił się stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i został wskazany w punkcie 4 powyżej.

Z informacji posiadanych przez Grupę wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie jest akcjonariuszem BEST.

6. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT III C 1088/16

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

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

POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT XVI GC 72/19

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie pod sygnaturą akt XVI GC 72/19 w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Kredyt Inkaso, Pawłowi Szewczykowi – byłemu prezesowi zarządu Kredyt Inkaso, Janowi Lisickiemu – byłemu wiceprezesowi zarządu Kredyt Inkaso oraz Grant Thornton Frąckowiak Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 51.847.764 PLN

z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego Grant Thornton Frąckowiak Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k do kwoty 2.260.000 PLN z tytułu szkody poniesionej przez Emitenta w związku z nabyciem przez Emitenta akcji Kredyt Inkaso po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie nieprawdziwych i nierzetelnych sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2014/15, opublikowanych na stronie internetowej Kredyt Inkaso w dniu 19 czerwca 2015 r., a skorygowanych w następnych latach. Postępowanie jest w toku i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

POZOSTAŁE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Poza opisanymi powyżej sprawami Emitent oraz jednostki od niego zależne nie są stroną innych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań, albo wierzytelności BEST lub jednostek zależnych od BEST, których wartość jednostkowa stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Nasz model biznesowy oparty jest na zakupie pakietów wierzytelności nieregularnych, a następnie dochodzeniu ich zapłaty z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności jesteśmy stroną licznych postępowań prawnych. Wartość żadnego z postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Grupy. Aktywa objęte postępowaniem sądowym zostały nabyte przez nas za znacząco niższą wartość niż wartość przedmiotu sporu, a ryzyko związane z nieodzyskaniem należności zostało uwzględnione w wycenie pakietów wierzytelności.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH, NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym raportem żadna z jednostek należących do Grupy nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanyymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.



8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BEST LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W okresie objętym niniejszym raportem BEST ani jednostki od niego zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji, poza wskazanymi w nocie 5.7.4.6.

9. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM GRUPY SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

(w tys. zł)

W pierwszym kwartale 2024 roku zainwestowaliśmy w nowe portfele wierzytelności 53,0 mln zł, z tego 10,8 mln zł w Polsce i 42,2 mln zł we Włoszech. Łączna wartość nominalna nabytych portfeli wyniosła 265,9 mln zł.

Inwestycje w portfele wierzytelności	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana	Zmiana (%)
Razem, z tego:	53 002	28 233	24 769	88
rynek polski	10 837	27 249	(16 412)	(60)
rynek włoski	42 165	984	41 181	4185



Marek Kucner, wiceprezes BEST: *W I kwartale br. Grupa zainwestowała 53 mln zł w zakup portfeli wierzytelności, których wartość nominalna wyniosła 265,9 mln zł. W skali całego roku Spółka chce utrzymać inwestycje na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznych, rekordowych wyników. Jesteśmy aktywni zarówno na rodzimym rynku,*

jak i we Włoszech. Zwiększenie skali działalności na półwyspie apenińskim jest jednym z naszych tegorocznych priorytetów. Mocny bilans oraz rosnące spłaty z obsługiwanych wierzytelności wpływają zdecydowanie korzystnie na nasz potencjał zakupowy, który zamierzamy systematycznie przekuć w rosnącą skalę działalności.

Przez pierwsze trzy miesiące bieżącego roku odnotowaliśmy 112,0 mln zł spłat z zarządzanych portfeli wierzytelności wobec 101,1 mln zł rok wcześniej (wzrost 11%). Wzrost spłat to zasługa

rosnącej efektywności Grupy BEST oraz inwestycji w portfele zrealizowanych w 2023 r.

Spłaty wierzytelności	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana	Zmiana (%)
Zarządzane portfele łącznie, z tego:	112 022	101 130	10 892	11
należne Grupie*	112 022	90 935	21 087	23

* w poprzednich latach częściowo poprzez BEST III NFIZW, w którym Grupa posiadała 50% udział

Począwszy od 20 września 2023 r., kiedy to postanowiliśmy zakończyć współpracę z HOIST Finance AB w ramach wspólnej inwestycji w fundusz BEST III, wszystkie wykazywane spłaty wierzytelności należne są naszej Grupie.



Szerzej na temat zakończenia współpracy z Hoist Finance AB piszemy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2023 r.

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej za pierwszy kwartał bieżącego roku wyniosła 89,6 mln zł i była o 5,3 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 6%). Głównym źródłem naszych przychodów operacyjnych są przychody związane z nabytymi portfelami wierzytelności, które wyniosły 88,5 mln zł, tj. 4,5 mln zł więcej niż przed rokiem (wzrost o 5%). Rozpoznaliśmy 75,1 mln zł przychodów odsetkowych wobec

71,1 mln zł zanotowanych po pierwszym kwartale 2023 r. (wzrost o 6%). Cieszy nas fakt, że w całości realizujemy nasze prognozy w zakresie odzysków, a nawet przewyższamy poziomy zakładane w modelach wyceny portfeli wierzytelności. W pierwszym kwartale 2024 roku odchylenie od wpłat rzeczywistych wyniosło 8,8 mln zł, tj. 8,5% powyżej planu.

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	89 591	84 297	5 294	6
Przychody z wierzytelności, w tym:	88 499	84 028	4 471	5
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	75 125	71 052	4 073	6
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	13 374	12 976	398	3
odchylenia od wpłat rzeczywistych	8 799	6 174	2 625	43
wynik z tytułu przeszacowań	4 575	6 802	(2 227)	(33)
Pozostałe	1 092	269	823	306

Nasze koszty operacyjne po trzech miesiącach 2024 r. wyniosły 54,7 mln zł. Ich spadek o 1,3 mln zł (2%) r/r wynikał głównie z niższych o blisko 5 mln zł opłat sądowo–egzekucyjnych, co było m.in.

efektem udoskonalenia naszych modeli analitycznych oraz metody postępowania w ramach procesu kierowania spraw na ścieżkę prawną.

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	54 690	55 964	(1 274)	(2)
Koszty pracy, w tym:	24 359	21 936	2 423	11
programy motywacyjne	680	483	197	41
pozostałe pozycje	23 679	21 453	2 226	10
Opłaty sądowo–egzekucyjne	11 558	16 547	(4 989)	(30)
Usługi obce	11 102	11 071	31	–
Pozostałe	7 671	6 410	1 261	20

Wzrost spłat z portfeli wierzytelności r/r oraz utrzymanie poziomu kosztów przełożyły się na wzrost zysku na działalności operacyjnej o 6,6 mln zł do poziomu 34,9 mln zł, a EBITDA gotówkowej (która nie

uwzględnia efektu księgowego przeszacowań portfeli i amortyzacji) o 13,0 mln zł do poziomu 60,7 mln zł.

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej	89 591	84 297	5 294	6
Koszty działalności operacyjnej	54 690	55 964	(1 274)	(2)
Zysk na działalności operacyjnej	34 901	28 333	6 568	23
EBITDA gotówkowa	60 699	47 704	12 995	27

Łączne koszty finansowe netto wyniosły 17,6 mln zł i były o 4,7 mln zł wyższe niż w I kwartale 2023 r. Największa ich pozycja „koszty obsługi zobowiązań finansowych” wyniosła 16,4 mln zł, i wzrosła o 4,8 mln zł

(42%), głównie w związku zaciągnięciem nowego finansowania na zakup portfeli wierzytelności.

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	17 596	12 927	4 669	36
koszty obsługi zobowiązań finansowych	16 374	11 564	4 810	42
wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy*	–	4 095	(4 095)	–
pozostałe pozycje	1 222	(2 732)	3 954	–
Wynik na udziale w BEST III	896	–	896	–
Podatek dochodowy	(1 641)	715	(2 356)	(330)
Zysk netto, w tym:	19 842	14 691	5 151	35
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	19 707	14 571	5 136	35

* Od 20 września 2023 r. nie wykazujemy zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, gdyż BEST III traktowany jest jako jednostka współkontrolowana

Odnotowaliśmy wynik na udziale w BEST III w wysokości 0,9 mln zł, z uwagi na częściowe odwrócenie szacowanych rezerw na zobowiązania do poniesienia w związku z zakończeniem działalności i likwidacją funduszu, która powinna nastąpić do dnia 18 grudnia 2024 r.

Uwzględniając efekt podatku dochodowego, w większości odroczonego podatku dochodowego, wypracowany zysk netto po pierwszym kwartale 2024 r. wyniósł 19,8 mln zł i był wyższy o 5,2 mln zł (35%) wobec roku poprzedniego.

Oceny zdolności wywiązywania się przez nas z bieżących i przyszłych zobowiązań dokonaliśmy na podstawie luki płynności, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością zapadalnych aktywów i wymagalnych pasywów w określonych przedziałach czasowych.



Terminy wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku:

	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepty- wów	Przeptywy nominalne w okresie*				Pozycje nieprzypi- sane
			do 1 roku	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	
AKTYWA	1 590 677	3 286 287	483 024	798 969	617 491	1 245 877	140 926
środki pieniężne	71 924	71 924	71 924	–	–	–	–
wierzycelności nabyte	1 364 962	3 066 215	404 592	798 969	617 491	1 245 163	–
inwestycja w Kredyt Inkaso S.A.	46 583	46 583	–	–	–	–	46 583
pozostałe	107 208	101 565	6 508	–	–	714	94 343
ZOBOWIĄZANIA	813 927	995 796	253 317	421 207	268 639	13 355	39 278
zobowiązania finansowe	706 475	888 344	186 075	420 275	268 639	13 355	–
pozostałe pozycje	107 452	107 452	67 242	932	–	–	39 278
LUKA PŁYNNOŚCI	776 750	2 290 491	229 707	377 762	348 852	1 232 522	101 648
LUKA PŁYNNOŚCI narastająco	–	–	229 707	607 469	956 321	2 188 843	–

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

Jak widać z powyższego zestawienia luka płynności wynosi 2,3 mld PLN i jest dodatnia w całym okresie, zarówno w poszczególnym przedziale czasowym jak i narastająco, co oznacza nadwyżkę płynności.

Poza środkami ze spłat wierzytelności, mamy również dostęp do kredytów bankowych w ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. w celu finansowania i refinansowania nabycia portfeli wierzytelności. Na dzień 31 marca 2023 r. dostępna kwota limitu wynosiła 29,8 mln zł. W dniu 14 maja 2024 r. podmioty z Grupy zawarły z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt rewolwingowy zwiększający wysokość kredytu o 100 mln zł.



Krzysztof Borusowski prezes BEST: *Konsekwentnie realizujemy plan znaczącego zwiększenia skali działalności Grupy, z wykorzystywaniem zdywersyfikowanych źródeł finansowania zewnętrznego. Rozszerzenie współpracy z jednym z wiodących polskich banków, jakim jest Santander Bank Polska, jest ważnym elementem planu rozwoju Grupy.*

Istotnym źródłem pozyskiwania przez nas środków na działalność Grupy są także obligacje. W pierwszym kwartale 2024 r. Grupa pozyskała w ten sposób 20 mln zł, a w maju br. kolejne 50 mln zł.

10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI PUBLICZNYCH NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU

Na koniec pierwszego kwartału 2024 r. Emitent utrzymywał wskaźniki finansowe poniżej maksymalnych poziomów określonych w warunkach emisji wyemitowanych obligacji.

	Stan na dzień 31.03.2024	Maksymalna dopuszczalna wartość
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	0,82	2,5
Zadłużenie finansowe netto/EBITDA gotówkowa za okres 12 miesięcy kalendarzowych	2,63	4,5

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

- pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- transakcji instrumentami pochodnymi;
- zobowiązań leasingowych;
- akcji podlegających umorzeniu lub
- poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz osób trzecich lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- wartość Zadłużenia Finansowego członka Grupy, w związku z którym Emitent udzielił poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia oraz
- wartość poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz nienależących do Grupy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BEST TFI, w związku z procesem nabywania przez te podmioty portfeli wierzytelności lub praw do świadczeń z wierzytelności




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

W perspektywie kwartału główny wpływ na nasze wyniki będzie miała wartość spłat uzyskanych z nabytych wierzytelności.

W dłuższym horyzoncie czasu na nasze wyniki będzie miała wpływ wielkość i rentowność inwestycji w portfele wierzytelności.

Wielkość naszych inwestycji uzależniona będzie od możliwości oraz wielkości pozyskanego finansowania. W tym celu poszerzamy współpracę kredytową z bankami oraz inwestorami na rynku obligacji korporacyjnych. W tym roku przeprowadziliśmy już 2 emisje obligacji o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł oraz zwiększyliśmy finansowanie bankowe o 100 mln zł.

 | Marek Kucner, wiceprezes BEST: *Emisja obligacji korporacyjnych, obok kredytów bankowych, stanowi jedno z kluczowych źródeł finansowania rozwoju Grupy. W 2024 roku również zamierzamy być obecni na rynku z atrakcyjną propozycją adresowaną zarówno do inwestorów instytucjonalnych, jak i indywidualnych.*

Rentowność realizowanych inwestycji będzie zależeć od poziomu naszej sprawności i efektywności operacyjnej. W tym celu w ubiegłym roku rozpoczęliśmy wdrażanie programu transformacji cyfrowej („Program Transformacji”), który obejmuje główne procesy biznesowe, wytwórcze, architekturę IT oraz zarządzanie danymi. Obecnie wprowadzamy nowy model zarządzania projektami, reorganizujemy zespoły wytwórcze IT oraz implementujemy narzędzia data quality. Rozpoczęliśmy również prace nad programem migracji do chmury. Zmiany technologiczne dotyczą także naszej działalności we Włoszech, gdzie wdrażamy nowy system do obsługi wierzytelności, który umożliwi nam bardziej efektywne wykorzystanie aktywów na tym rynku.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za pierwszy kwartał 2024 roku został sporządzony i zatwierdzony do publikacji w dniu 29 maja 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