



SPÓŁKA AKCYJNA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2024 ROK



Dokument ten stanowi odwzorowanie Jednostkowego Sprawozdania Finansowego BEST S.A. za 2024 rok sporządzonego w formacie ESEF i nie był przedmiotem procedur atestacyjnych wykonywanych przez biegłego rewidenta.

SPIS TREŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera:

I.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7
5.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A.	7
5.2.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	8
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	9
5.4.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W 2024 ROKU	10
5.5.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	10
5.6.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	12
5.7.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	14
5.8.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	15
5.9.	NALEŻNOŚCI FINANSOWE	16
5.10.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI, KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU	16
5.10.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	17
5.10.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	18
5.10.3.	Informacje w wykonaniu obowiązków Emitenta obligacji wynikających z art. 35 ust.1B ustawy o obligacjach	20
5.10.4.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	21
5.10.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	21
5.10.6.	Zobowiązania z tytułu leasingu	22
5.11.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	23
5.12.	GWARANCJE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	24
5.13.	KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ	25
5.13.1.	Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST ..	25
5.13.2.	Akcje własne	26
5.13.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	27
5.13.4.	Zyski zatrzymane	27
5.13.5.	Zarządzanie kapitałem	27
5.14.	PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	27
5.15.	OPODATKOWANIE	29
5.15.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego ..	29
5.15.2.	Podatek dochodowy	31
5.16.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
5.16.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
5.16.2.	Wartości niematerialne	36
5.17.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39
5.17.1.	Przychody z działalności operacyjnej	39
5.17.2.	Koszty działalności operacyjnej	39
5.17.3.	Przychody finansowe	40
5.17.4.	Koszty finansowe	41
5.17.5.	Zysk na jedną akcję	41
5.17.6.	Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku	41
5.18.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
5.18.1.	Odsetki i udziały w zyskach	42
5.18.2.	Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne	42
5.18.3.	Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań finansowych	42
5.18.4.	Pozostałe pozycje netto	42
5.19.	SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	43
5.20.	INSTRUMENTY FINANSOWE	43
5.20.1.	Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)	46
5.20.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	47
5.20.3.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	48
5.21.	ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	48
5.21.1.	Ryzyko rynkowe	49
5.21.2.	Ryzyko płynności	51
5.21.3.	Ryzyko kredytowe	52
5.22.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	54
5.22.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	54
5.22.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach ..	54
5.22.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi	54
5.23.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	55
5.24.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	55
5.25.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	56

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł)

AKTYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe		1 375 233	1 247 844
Wartości niematerialne	5.16.2	21 765	18 505
Rzeczowe aktywa trwałe	5.16.1	24 174	26 901
Inwestycje w jednostki zależne	5.5	1 154 142	1 130 521
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.6	82 357	39 820
Nieruchomości inwestycyjne	5.7	32 016	31 947
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.8	57	54
Należności finansowe	5.9	60 478	-
Pozostałe aktywa		244	96
Aktywa obrotowe		67 140	33 671
Należności finansowe	5.9	6 760	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.8	5 479	11 953
Środki pieniężne		47 606	16 956
Pozostałe aktywa		7 295	4 762
Suma aktywów		1 442 373	1 281 515

PASYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny		897 793	749 812
Kapitał akcyjny	5.13.1	22 764	22 806
Akcje własne	5.13.2	-	(5 042)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5 052	5 052
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.13.3	74 961	29 247
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(460)	112
Zyski zatrzymane	5.13.4	795 476	697 637
Zobowiązania długoterminowe		459 679	409 745
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.10	421 677	369 703
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.15.1	37 042	39 110
Rezerwy na świadczenia pracownicze		960	932
Zobowiązania krótkoterminowe		84 901	121 958
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.10	48 420	89 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.11	36 466	30 587
Rezerwy na świadczenia pracownicze		15	4
Przychody przyszłych okresów		-	1 600
Suma pasywów		1 442 373	1 281 515

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (wariant porównawczy) (w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Przychody z działalności operacyjnej	5.17.1	131 306	103 645
Koszty działalności operacyjnej	5.17.2	149 319	135 886
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		91 523	82 772
Amortyzacja		9 242	8 687
Usługi obce		33 402	31 742
Podatki i opłaty		9 151	8 556
Pozostałe koszty operacyjne		6 001	4 129
Strata na działalności operacyjnej		(18 013)	(32 241)
Przychody finansowe	5.17.3	1 890	5 432
Koszty finansowe	5.17.4	49 609	33 704
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		166 366	119 942
Zysk przed opodatkowaniem		100 634	59 429
Podatek dochodowy	5.15.2	(2 095)	9 038
Zysk netto		102 729	50 391
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku	5.17.6	42 723	12 148
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(572)	(131)
Całkowite dochody netto razem		144 880	62 408
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły	5.17.5	4,53	2,26
rozwodniony	5.17.5	4,51	2,24



III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		100 634	59 429
Korekty o pozycje:		44 444	(180 177)
Amortyzacja		9 242	8 687
Zyski z tytułu różnic kursowych		(340)	(756)
Odsetki i udziały w zyskach	5.18.1	48 601	33 544
Wycena instrumentów pochodnych		(681)	(3 696)
Wynik na działalności inwestycyjnej		49	(1)
Zmiana stanu należności, z wyłączeniem należności z tytułu obligacji		6 471	(9 256)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań finansowych	5.18.3	6 332	3 294
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne	5.18.2	(24 123)	(210 534)
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów		(4 241)	2 451
Pozostałe pozycje netto	5.18.4	3 134	(3 910)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		145 078	(120 748)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z wykupu obligacji		690	-
Objęcie obligacji		(67 879)	-
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(12 020)	(7 046)
Pozostałe pozycje netto		897	57
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(78 312)	(6 989)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji obligacji	5.10.1	294 416	167 016
Wpływy z tytułu pożyczek i kredytów bankowych	5.10.1	26 322	-
Emisja akcji		110	129
Skup akcji własnych		-	(5 042)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.10.1	(275 500)	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.10.1	(26 322)	(420)
Płatności z tytułu leasingu	5.10.1	(2 502)	(2 800)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.10.1	(52 665)	(34 188)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(36 141)	124 695
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO		30 625	(3 042)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		25	(89)
Środki pieniężne na początek okresu		16 956	20 087
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		47 606	16 956

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku
 (w tys. zł)

	Nota	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:		-	-	-	42 723	(572)	102 729	144 880
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	102 729	102 729
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	42 723	(572)	-	42 151
Emisja akcji		110	-	-	-	-	-	110
Wycena programów motywacyjnych	5.14	-	-	-	2 991	-	-	2 991
Rozliczenie skupu akcji własnych	5.13.2	(152)	5 042	-	-	-	(4 890)	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2024		22 764	-	5 052	74 961	(460)	795 476	897 793
Kapitał własny na dzień 01.01.2023		22 270	-	-	18 969	243	647 246	688 728
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	12 148	(131)	50 391	62 408
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	50 391	50 391
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	12 148	(131)	-	12 017
Emisja akcji		129	-	-	-	-	-	129
Wycena programów motywacyjnych	5.14	-	-	-	3 589	-	-	3 589
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015-2018		407	-	5 052	(5 459)	-	-	-
Skup akcji własnych		-	(5 042)	-	-	-	-	(5 042)
Kapitał własny na dzień 31.12.2023		22 806	(5 042)	5 052	29 247	112	697 637	749 812

V. INFORMACJA DODATKOWA
do jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za 2024 rok

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A.

Nazwa Spółki:

nazwa pełna: BEST Spółka Akcyjna
nazwa skrócona: BEST S.A.
zwana dalej „BEST”, „Emitent”, „Spółka”

Nasze dane identyfikacyjne:

siedziba: ul. Łużycka 8A, 81–537 Gdynia
NIP: 585–00–11–412
Nr KRS: 0000017158
Kraj siedziby: Polska
Kraj rejestracji: Polska

Podstawowy przedmiot naszej działalności:

- zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych,
- inwestowanie w portfele wierzytelności.

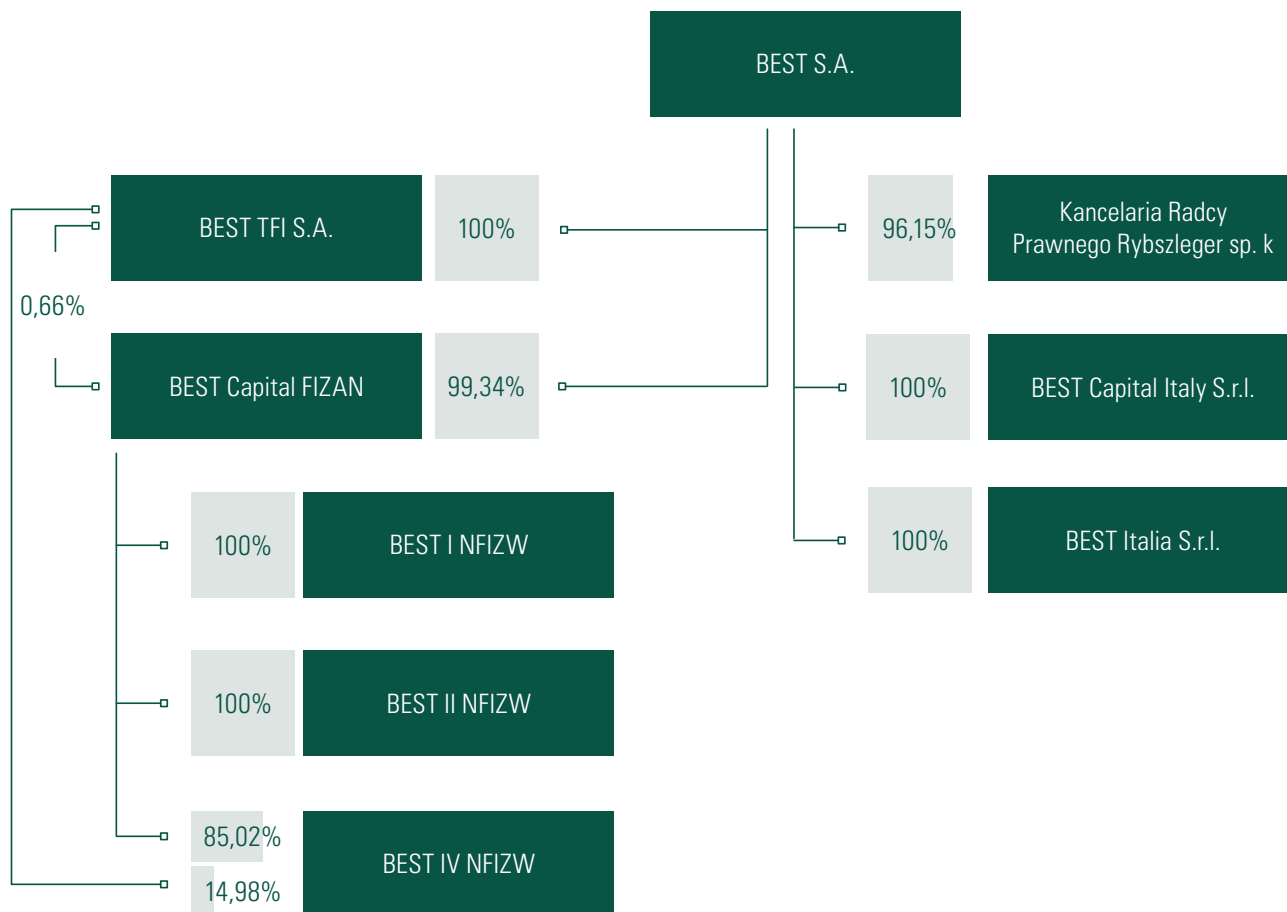
Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej BEST S.A. („Grupa BEST”, „Grupa”), która aktywnie inwestuje w portfele wierzytelności nieregularnych. Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym BEST, a oprócz niego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BEST.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne było następujące:

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 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 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 grudnia 2024 roku*.



* W dniu 18 grudnia 2024 roku BEST TFI S.A. zakończyło likwidację funduszu BEST III NFIZW w likwidacji i na dzień 31 grudnia 2024 r. nie posiadaliśmy już żadnych certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania BEST III NFIZW w likwidacji nie został jeszcze wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Dnia 29 stycznia 2025 r., a więc po dniu bilansowym, nastąpiło połączenie funduszy BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW i FIZAN, w efekcie czego powstał nowy fundusz BEST NFIZW, którego

uczestnikami są BEST i Towarzystwo. Działalność funduszy jest kontynuowana w ramach nowego funduszu w niezmienionej formie.

5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

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

Krzysztof Borusowski
Marek Kucner

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

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

Dariusz Filar
Leszek Pawłowicz
Mirosław Gronicki
Wacław Nitka
Ewa Sudoł
Maciej Matusiak

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez

Unię Europejską „MSSF UE”. Obejmuje ono okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 oraz dane za porównywalny okres sprawozdawczy.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Spółkę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące Spółkę 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 Spółki.

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

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

- Zmiany do MSR 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).

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:

- 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),
- Zmiany do różnych MSSF wynikające z corocznego przeglądu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kontrakty odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

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

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

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



Tytuł	Nota
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.6
Nieruchomości inwestycyjne	5.7
Należności finansowe	5.9
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.10.5
Programy motywacyjne rozliczane w formie akcji	5.14
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.15.1
Rzeczowe aktywa trwałe	5.16.1
Wartości niematerialne	5.16.2

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

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

5.4. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W 2024 ROKU

Do najważniejszych zdarzeń w roku 2024 roku należały:

- przeprowadzenie emisji 7 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 294,6 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.10.2](#)
- wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej 275,5 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.10.2](#)
- osiągnięcie zysku na udziale w jednostkach zależnych w wysokości 166,4 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.5](#)
- zawarcie z Kredyt Inkaso oraz jej większościowym akcjonariuszem WPEF VI Holding 5 B.V. umów o współpracy mających na celu stworzenie możliwości prowadzenia negocjacji celem ustalenia warunków i zasad potencjalnego połączenia obydwu spółek. → | [więcej na ten temat w nocie 5.6](#)

5.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

BEST sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane w sposób bezpośredni lub pośredni przez jednostkę dominującą. Jednostkami zależnymi w szczególności mogą być fundusze inwestycyjne.

BEST ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przy zastosowaniu metody praw własności (MPW) z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z metodą praw własności, w momencie początkowego ujęcia, inwestycja w jednostce zależnej jest ujmowana według kosztu, a następnie wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, ujmuje się w zysku lub stracie inwestora w pozycji: Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych wykorzystywane na potrzeby zastosowania metody praw własności, a sporządzane zgodnie z polskimi lub innymi standardami rachunkowości, są dostosowywane do MSR/MSSF w celu doprowadzenia

do jednolitych zasad rachunkowości poprzez zastosowanie odpowiednich korekt. W szczególności, nabyte przez jednostki zależne portfele wierzytelności są wykazywane jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe tzw. POCl i wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu (zwaną także „metodą skorygowanej ceny nabycia” lub „SCN”).

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego oceniamy, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki zależne. Jeśli takie dowody istnieją, przeprowadzamy test na utratę wartości i określamy wartość odzyskiwalną naszych inwestycji. W przypadku, gdy wartość bilansowa inwestycji w jednostkę zależną jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonujemy odpisu z tytułu utraty wartości.

Poniżej prezentujemy informacje na temat naszych jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023
BEST Capital FIZAN	Gdynia, Polska	1 107 790	1 005 465
BEST I NFIZW	Gdynia, Polska	-	37 519
BEST II NFIZW	Gdynia, Polska	-	50 863
Towarzystwo	Gdynia, Polska	40 483	36 023
Kancelaria	Gdynia, Polska	425	414
BEST Capital Italy	Mediolan, Włochy	4 548	382
Best Italia	Mediolan, Włochy	896	(145)
Razem		1 154 142	1 130 521

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Inwestycje w jednostki zależne w cenach nabycia, w tym:	261 195	370 334
BEST Capital FIZAN	235 384	266 268
BEST I	-	33 000
BEST II	-	45 000
Towarzystwo	21 712	21 712
Kancelaria	128	128
BEST Capital Italy	127	382
Best Italia	3 844	3 844
Wycena inwestycji w jednostki zależne do MPW	892 947	760 187
Razem	1 154 142	1 130 521

W 2024 roku w następstwie nabyć i umorzeń certyfikatów inwestycyjnych FIZAN udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,37% na koniec 2023 roku do 99,34% na koniec 2024 roku. Dokonano również umorzenia wszystkich certyfikatów inwestycyjnych BEST I NFIZW i BEST II NFIZW posiadanych przez BEST, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała już bezpośrednich inwestycji w tych podmiotach.

W 2024 r. BEST nabył także papiery wartościowe wyemitowane przez BEST Capital Italy uprawniające do otrzymywania 24% przepływów z sekurytyzowanych przez tę spółkę wierzytelności, co wpłynęło na zwiększenie wartości bilansowej inwestycji w tę jednostkę.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	1 130 521	920 097
Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW	166 366	119 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych wycenianych MPW a działających za granicą	(572)	(131)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych MPW	70	20
Nabycie nowych udziałów/certyfikatów	100 000	107 231
Inne zwiększenia/zmniejszenia (m.in. umorzenia certyfikatów)	(242 243)	(16 638)
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	1 154 142	1 130 521

W roku 2024 wartość naszych jednostek zależnych wzrosła o 23,6 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2024 r. nie zidentyfikowaliśmy żadnych obiektywnych przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości naszych inwestycji w jednostki zależne.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej.

W dniu 30 września 2022 r. ZWZA Kredyt Inkaso zobowiązała zarząd tej spółki do przeprowadzenia przeglądu opcji strategicznych. Proponowane przez Zarząd Kredyt Inkaso opcje obejmowały m.in. sprzedaż akcji, sprzedaż całości lub istotnej części aktywów czy zorganizowanych części przedsiębiorstwa, jak również kontynuację działania. Mając na uwadze powyższe, wartość godziwa akcji Kredyt Inkaso na dzień 31.12.2023 r. została oszacowana z wykorzystaniem kilku metod wyceny w oparciu o dane wsadowe z poziomu 1, 2 i 3 i w ujęciu całościowym była ona klasyfikowana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Ostateczna wycena była wynikiem kombinacji przyjętych metod, z których każda miała przypisaną jednakową wagę.

W dniu 4 października 2024 r. NWZA Kredyt Inkaso zwróciło się do zarządu KISA z wnioskiem o rozpoczęcie rozmów z BEST na temat potencjalnego połączenia, w celu ustalenia możliwości uzgodnienia warunków takiego połączenia, zawieszając dalsze działania w ramach przeglądu opcji strategicznych. W następstwie powyższego, w dniu 10 października 2024 r. BEST zawarła umowy o współpracy z Kredyt Inkaso oraz jej większościowym akcjonariuszem WPEF VI Holding 5 B.V. (Waterland). Przedmiotem tych umów było stworzenie możliwości prowadzenia negocjacji celem ustalenia warunków i zasad potencjalnego połączenia realizowanego poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Inkaso na BEST w zamian za akcje, które BEST miałaby przyznać akcjonariuszom Kredyt Inkaso innym niż BEST. Mając na uwadze powyższe, wartość godziwa akcji Kredyt Inkaso na dzień 31.12.2024 r. została

oszacowana w oparciu o kurs z notowań z dnia 30 grudnia 2024 r. wynoszący 19,30 zł/1 akcję, w związku z tym nastąpiła zmiana Kategorii hierarchii wartości godziwej z poziomu 3 na poziom 1.

W dniu 20 lutego 2025 r., zarządy BEST i Kredyt Inkaso uzgodniły i sporządziły plan połączenia, który został udostępniony do publicznej wiadomości wraz ze sprawozdaniami zarządów uzasadniającymi połączenie. Plan połączenia zakłada, że połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Kredytu Inkaso na BEST w zamian za akcje, które BEST przyzna akcjonariuszom Kredytu Inkaso. Zgodnie z planem połączenia w zamian za jedną akcję Kredytu Inkaso akcjonariusze Kredytu Inkaso otrzymają 0,67537 akcji BEST. Tego samego dnia BEST zawarł z Waterland, Krzysztofem Borusowskim i Markiem Kucnerem, umowę inwestycyjną, w której Krzysztof Borusowski oraz Marek Kucner zobowiązali się do głosowania na walnym zgromadzeniu BEST, a Waterland i BEST, na walnym zgromadzeniu Kredytu Inkaso, za połączeniem, m.in. jeżeli parytet wymiany

akcji na potrzeby połączenia, uzgodniony między zarządami BEST i Kredytu Inkaso w planie połączenia, będzie wynosił 0,67537 akcji BEST za jedną akcję Kredytu Inkaso oraz plan połączenia będzie przewidywał określone zmiany statutu BEST związane z udziałem Waterland w jego akcjonariacie. W umowie inwestycyjnej ustalono również działania poszczególnych jej stron służące zakończeniu toczących się spraw sądowych oraz innych postępowań związanych z Kredytem Inkaso.

Realizacja połączenia jest uzależniona od spełnienia szeregu warunków, w tym podjęcia uchwał wyrażających zgodę na połączenie przez walne zgromadzenia BEST i Kredytu Inkaso oraz wydania postanowienia o wpisaniu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy sąd. W celu podjęcia powyższych uchwał, w dniu 27 lutego 2025 r. zarządy BEST i Kredytu Inkaso zwołały na dzień 26 marca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia obydwu spółek.

Udziały, wkłady i akcje	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Akcje Kredytu Inkaso	82 357	39 820
Razem	82 357	39 820

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

Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 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	—	—



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

5.7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Nieruchomość inwestycyjną ujmuje się w aktywach wtedy i tylko wtedy, gdy:

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

- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej została ustalona w oparciu o operat szacunkowy przygotowany przez niezależnego rzeczoznawcę. W przedstawionym operacie do określenia wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście porównawcze - metodę porównywania parami.

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Nieruchomości inwestycyjne – cena nabycia	3 130	3 061
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu wyceny do wartości godziwej, z tego ujęte w wyniku:	28 886	28 886
bieżącego okresu	-	7 386
lat poprzednich	28 886	21 500
Razem	32 016	31 947

Na dzień bilansowy Spółka posiadała dwie nieruchomości inwestycyjne. Największą z posiadanych nieruchomości jest nieruchomość gruntowa niezabudowana o powierzchni 4,0138 hektara położona we Wrocławiu.

W grudniu 2023 roku BEST zawarł przedwstępną umowę sprzedaży tej nieruchomości. Umowa sprzedaży zostanie zawarta do dnia 30 września 2025 roku, pod warunkiem uzyskania przez nabywcę niezbędnych pozwoleń do przeprowadzenia zamierzonych przez nabywcę inwestycji.

5.8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**Należności z tytułu dostaw i usług**

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

Odpisy aktualizujące należności odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Pozostałe należności

Pozostałe należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty lub w przypadku ich nabycia – w cenie nabycia, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności nie jest wysoce prawdopodobne.



	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	5 311	4 276
Należności z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	7 234
Pozostałe należności	225	497
Razem	5 536	12 007
krótkoterminowe	5 479	11 953
długoterminowe	57	54

5.9. NALEŻNOŚCI FINANSOWE (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności finansowe, w tym z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w momencie wypłaty środków. W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do danego składnika aktywów finansowych. W późniejszych okresach

wycena należności z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu objętych obligacji kwalifikujemy do Kategorii 3 zgodnie z hierarchią wartości godziwej z MSSF 13.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Należności z tytułu objętych obligacji	67 238	-
Razem, z tego:	67 238	-
krótkoterminowe	6 760	-
długoterminowe	60 478	-

We wrześniu 2024 r. Spółka nabyła obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną BEST Capital Italy, których wartość na dzień bilansowy wynosi 67,2 mln zł.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zaciągnięte zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu kwalifikujemy do kategorii zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych są one wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej

o koszty transakcji poniesione do dnia nabycia (m.in. prowizje i odsetki zapłacone z góry). W późniejszych okresach wycena zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i umów leasingu dokonywana jest według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	438 255	422 696
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 005	20 015
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 837	16 759
Razem:	470 097	459 470
krótkoterminowe	48 420	89 767
długoterminowe	421 677	369 703

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	20 005	219 035
Zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych	450 092	240 435
Razem:	470 097	459 470

W 2024 roku znacząco zmieniła się struktura zobowiązań finansowych Spółki. Dokonaliśmy wykupu wszystkich obligacji wewnętrznych objętych przez podmioty należące do Grupy kapitałowej oraz

wyemitowaliśmy 6 serii obligacji zewnętrznych o wartości nominalnej 236,6 mln zł. Łączne saldo zobowiązań finansowych wzrosło w stosunku do 2023 roku o 2,3%.

5.10.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2024	422 696	-	20 015	16 759	459 470
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(31 302)	(30)	(1 904)	(3 015)	(36 251)
Otrzymane finansowanie	294 416	26 322	-	-	320 738
Spłata kapitału	(275 500)	(26 322)	-	(2 502)	(304 324)
Zapłacone odsetki i prowizje	(50 218)	(30)	(1 904)	(513)	(52 665)
Zmiany bezgotówkowe:	46 861	30	1 894	(1 907)	46 878
Zawarte umowy	-	-	-	4 296	4 296
Odsetki naliczone	46 861	30	1 894	522	49 307
Inne zmiany	-	-	-	(6 725)	(6 725)
Stan zadłużenia na 31.12.2024	438 255	-	20 005	11 837	470 097



	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2023	256 130	431	20 013	18 443	295 017
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	135 492	(432)	(2 062)	(3 390)	129 608
Otrzymane finansowanie	167 016	-	-	-	167 016
Spłata kapitału	-	(420)	-	(2 800)	(3 220)
Zapłacone odsetki i prowizje	(31 524)	(12)	(2 062)	(590)	(34 188)
Zmiany bezgotówkowe:	31 074	1	2 064	1 706	34 845
Zawarte umowy	-	-	-	1 991	1 991
Odsetki naliczone	31 074	1	2 064	560	33 699
Inne zmiany	-	-	-	(845)	(845)
Stan zadłużenia na 31.12.2023	422 696	-	20 015	16 759	459 470

5.10.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024		01.01.2023 31.12.2023
Nowe emisje (wartość nominalna):	294 584	Nowe emisje (wartość nominalna):	167 308
AB	20 000	seria Z2	11 226
AA2	50 000	seria GP	17 000
HP	58 000	seria Z3	20 000
AC1	25 000	seria Z4	30 000
AC2	40 000	seria Z5	19 082
AC3	60 000	seria AA1	70 000
AC4	41 584		
Wykupy (wartość nominalna):	(275 500)	Wykupy (wartość nominalna):	-
U	(20 000)		
AP	(9 000)		
BP	(8 000)		
CP	(23 500)		
DP	(9 000)		
EP	(71 000)		
FP	(60 000)		
GP	(17 000)		
HP	(58 000)		
Razem	19 084	Razem	167 308

W 2024 roku wyemitowaliśmy 6 serii obligacji zewnętrznych o łącznej wartości nominalnej 236,6 mln zł oraz serię obligacji wewnętrznych o wartości 58 mln zł. Emisja serii AB została skierowana do konkretnego adresata. Seria AA2 została skierowana do inwestorów kwalifikowanych w ramach ustanowionego w maju 2023 roku dwuletniego programu emisji obligacji bezprospektowych. Serie: AC1, AC2, AC3 oraz AC4 zostały wyemitowane na podstawie

prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 czerwca 2024 roku, w związku z realizacją programu emisji o wartości do 250 mln zł.

W bieżącym roku dokonaliśmy także wykupu obligacji o wartości nominalnej 275,5 mln zł, z czego większość stanowiły obligacje wewnętrzne.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień 31.12.2024:

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych wobec podmiotów należących do Grupy BEST, a wartość jej zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji wyniosła 438,3 mln zł.

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	10 161	10 620
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	964	9 121	10 085
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	976	9 414	10 390
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	922	9 183	10 105
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 311	12 030	13 341
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 091	9 941	11 032
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.09.2023	25.01.2028	2 061	17 776	19 837
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	3 060	26 434	29 494
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 971	16 943	18 914
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	7 173	62 949	70 122
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	2 039	18 178	20 217
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	08.05.2024	08.05.2027	4 993	45 138	50 131
AC1	25 000	WIBOR 3M + 4,50%	21.08.2024	07.08.2029	2 454	21 999	24 453
AC2	40 000	WIBOR 3M + 4,20%	04.09.2024	22.08.2029	3 798	35 222	39 020
AC3	60 000	WIBOR 3M + 3,80%	15.11.2024	30.10.2029	5 524	53 282	58 806
AC4	41 584	WIBOR 3M + 3,80%	18.12.2024	05.06.2030	4 990	36 698	41 688
Razem	441 598				43 786	394 469	438 255

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień 31.12.2023:

a) Obligacje wewnętrzne objęte przez podmioty należące do Grupy kapitałowej:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
AP	9 000	4,40%	01.12.2020	20.09.2024	9 013	-	9 013
BP	8 000	WIBOR 3M + 4,20%	30.11.2021	28.11.2026	763	7 305	8 068
CP	23 500	WIBOR 3M + 3,95%	23.02.2022	22.02.2026	2 184	21 557	23 741
DP	9 000	WIBOR 3M + 3,50%	21.04.2022	25.04.2027	797	8 352	9 149
EP	71 000	WIBOR 3M + 3,40%	15.06.2022	15.12.2026	6 246	65 050	71 296
FP	60 000	WIBOR 3M + 3,50%	09.09.2022	09.09.2027	5 335	55 019	60 354
GP	17 000	WIBOR 3M + 5,10%	14.07.2023	14.01.2028	1 763	15 636	17 399
Razem	197 500				26 101	172 919	199 020

b) Obligacje zewnętrzne objęte przez inwestorów nienależących do Grupy kapitałowej:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin spłaty	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
Razem	225 014				40 903	182 773	223 676

5.10.3. Informacje w wykonaniu obowiązków Emitenta obligacji wynikających z art. 35 ust.1B ustawy o obligacjach

(w tys. zł)

Zgodnie z art. 35. ust. 1 Ustawy o Obligacjach BEST przedstawił w propozycji nabycia obligacji serii AB i AA2 prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta oraz grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2024 r. („Prognozy”).

Wynikające z ksiąg rachunkowych zobowiązania finansowe Emitenta na dzień 31.12.2024 r. nie różniły się istotnie od Prognoz, zaś zobowiązania finansowe grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2024 r. różniły się odpowiednio o 44% (w odniesieniu do Prognozy dla obligacji AB, wyemitowanych w lutym 2025 r.) i o 26% (w odniesieniu do Prognozy dla obligacji AA2, wyemitowanych w maju 2025 r.).

Emisja obligacji - seria AB				
Pozycja	Prognoza zobowiązań finansowych wskazana w propozycji nabycia*	Wartość wynikająca z ksiąg rachunkowych*	Różnica	Istotność
Zobowiązania finansowe Emitenta	429 757	470 097	40 340	9%
Zobowiązania finansowe grupy kapitałowej Emitenta	571 212	824 344	253 132	44%

* zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu

Emisja obligacji - seria AA2				
Pozycja	Prognoza zobowiązań finansowych wskazana w propozycji nabycia*	Wartość wynikająca z ksiąg rachunkowych*	Różnica	Istotność
Zobowiązania finansowe Emitenta	479 736	470 097	(9 639)	(2)%
Zobowiązania finansowe grupy kapitałowej Emitenta	655 003	824 344	169 341	26%

* zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu

Powyższe różnice były głównie związane z realizacją: (i) ustanowionego w maju 2023 r. dwuletniego programu emisji obligacji bezprospektowych kierowanego do inwestorów kwalifikowanych oraz (ii) ustanowionego w lutym 2025 r. programu emisji obligacji realizowanego na podstawie prospektu podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 czerwca 2024 r., w celu finansowania działalności grupy

kapitałowej Emitenta i dokonywanych przez nią inwestycji w portfele wierzytelności.

Prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta i grupy kapitałowej Emitenta nie były weryfikowane przez biegłego rewidenta.

5.10.4. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2024:

Pożyczkodawcy	Wartość nominalna	Termin spłaty na dzień 31.12.2024	Oprocentowanie na dzień 31.12.2024	Wartość na dzień 31.12.2024
Zarząd BEST S.A.	20 000	31.12.2026	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	20 005
Razem, z tego:				20 005
krótkoterminowe	-			1 720
długoterminowe	20 000			18 285

W listopadzie 2024 roku zawarliśmy aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2026 roku.

Zobowiązania z tytułu pożyczek na 31.12.2023:

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

5.10.5. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Bank	Oprocentowanie	Wartość do spłaty na dzień 31.12.2024 r.	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	-	10 000
Santander Bank Polska S.A.	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	-	5 000

W 2024 roku zawarliśmy z ING Bank Śląski S.A. i Santander Bank Polska S.A. dwie umowy kredytu w rachunku z łącznym limitem środków w wysokości 15 mln zł przeznaczone na finansowanie

wydatków związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Na dzień bilansowy przyznany limit nie był wykorzystany.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Zobowiązanie leasingowe początkowo wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych,

zdyktowanych z zastosowaniem stopy leasingu, jeżeli stopę tę z łatwością można ustalić. W przeciwnym razie stosowana jest końcowa stopa procentowa leasingobiorcy. Po początkowym ujęciu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się poprzez:

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

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

Do ujmowania leasingu stosuje się uproszczenia dla:

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

SZACUNKI

Do wyceny zobowiązań z tytułu najmu pomieszczeń biurowych posłużyła końcowa stopa procentowa ustalona na poziomie:

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

- dla leasingów o wartości 2 680 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w PLN – 9,01% - 11,82%
- dla leasingów o wartości 9 320 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w EUR – 2,30%

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	11 837	16 746
Pozostałe umowy*	-	13
Razem, w tym:	11 837	16 759
krótkoterminowe	2 914	2 748
długoterminowe	8 923	14 011

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

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

5.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyceniamy według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Stosujemy uproszczone metody wyceny zobowiązań, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu

finansowym. W szczególności krótkoterminowe zobowiązania wyceniane są zarówno w momencie początkowego ujęcia, jak i w okresie późniejszym w kwocie wymagającej zapłaty.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	8 004	5 346
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	300	753
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	5 027	4 531
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 184	13 077
wynagrodzenia należne za rok poprzedni ¹	3 700	4 650
rezerwa na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników ²	9 520	5 047
rezerwa na urlopy wypoczynkowe	2 964	3 380
Pozostałe zobowiązania, z tego:	7 251	7 633
zaliczka na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7 160	7 560
Razem, z tego:	36 466	30 587
krótkoterminowe	36 466	30 587

1 Głównym elementem pozycji „wynagrodzenia należne za rok poprzedni” są wynagrodzenia należne za ostatni miesiąc roku obrotowego, których termin płatności przypada w styczniu kolejnego roku.

2 Głównym elementem pozycji „rezerwa na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników” jest rezerwa na wartość planowanych wydatków z tytułu premii rocznej.



5.12. GWARANCJE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

(w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2024 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe dotyczące umów kredytowych, leasingów oraz wyemitowanych obligacji:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie udzielone przez BEST	Termin obowiązywania	Wartość zabezpieczonego zobowiązania na 31.12.2024
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie do kwoty 420 mln zł wydane przez BEST	31.12.2038	163 231
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie BEST do kwoty 300 mln	28.05.2035	170 053
zobowiązanie własne z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	30.11.2038	-
zobowiązanie własne z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	oświadczenie BEST o poddaniu się egzekucji	15.05.2030	-
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 700 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	01.06.2031	9 320
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii F (FIZAN)	Poręczenie BEST udzielone do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	17 828

Wszystkie zabezpieczone zobowiązania są regulowane terminowo.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Warszawie (sygn. akt III C 1088/16) toczyło się postępowanie przeciwko BEST i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu BEST) 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 jako

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

5.13. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

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

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

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

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

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Kapitał akcyjny	22 764	22 806
Akcje własne	-	(5 042)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 052	5 052
Pozostałe kapitały rezerwowe	74 961	29 247
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych MPW	(460)	112
Zyski zatrzymane, z tego:	795 476	697 637
wynik bieżący	102 729	50 391
Razem kapitał własny	897 793	749 812

5.13.1. Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Kapitał zakładowy (statutowy)	22 652	22 694
Korekta hiperinflacyjna	112	112
Razem kapitał akcyjny	22 764	22 806

W czerwcu 2024 roku została podjęta uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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. Akcje te zostały objęte przez osoby uprawnione w związku z realizacją programów motywacyjnych. W czerwcu 2024 r. podjęto także uchwałę w przedmiocie umorzenia 151 515 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 151,5 tys. zł i obniżenia kapitału zakładowego, o czym mowa w notce 5.13.2.

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 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 22 652 014 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2024 roku

Akcjonariusze:	Ilość posiadanych akcji	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów przysługująca z posiadanych akcji	Udział posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %)
Osoby zarządzające i nadzorujące BEST:				
Krzysztof Borusowski*	18 226 589	80,46	24 946 589	84,93
Marek Kucner	3 250 496	14,35	3 250 496	11,07
Pozostali akcjonariusze	1 174 929	5,19	1 174 929	4,00
Razem	22 652 014	100	29 372 014	100

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

Akcjonariat BEST na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

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

5.13.2. Akcje własne

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 z dnia 7 czerwca 2023 roku.

5.13.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wycena programów motywacyjnych	19 951	16 960
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015-2018	(5 459)	(5 459)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	60 456	17 920
Zmiana wyceny inwestycji w jednostki zależne	100	29
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	76	(40)
Pozostałe	(163)	(163)
Razem:	74 961	29 247

Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych związana jest z wyceną inwestycji w Kredyt Inkaso, co zostało opisane w notce 5.6.

5.13.4. Zyski zatrzymane

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Skumulowane zyski zatrzymane na początek okresu	697 637	647 246
Umorzenie akcji własnych skupionych w 2023 roku	(4 890)	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	102 729	50 391
Skumulowane zyski zatrzymane na koniec okresu	795 476	697 637

W dniu 18 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. postanowiło o przeznaczeniu zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2023 w wysokości 50 391 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

5.13.5. Zarządzanie kapitałem

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

Ważnym elementem zarządzania kapitałem jest zarządzanie poziomem zadłużenia Grupy BEST, mierzonym wskaźnikiem *dług netto/kapitałów własnych Grupy*, którego wartość nie powinna przekroczyć 2,50. Na dzień 31.12.2024 roku wartość tego wskaźnika wyniosła 0,83.

5.14. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	2 991	3 589
program I realizowany w akcjach	2 441	3 154
program II realizowany w akcjach	550	435

Program I realizowany w akcjach

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

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

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

Program II realizowany w akcjach

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

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

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

W 2024 roku w związku z rozliczeniem kolejnego roku obowiązywania programu, dokonany został przydział osobom uprawnionym łącznie 191 826 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.

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

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

Pula za rok obrotowy 2024	Program motywacyjny I	Program motywacyjny II
Cena zamknięcia akcji z dnia poprzedzającego dzień wyceny prawa objęcia akcji	21,00	21,00
Cena wykonania prawa objęcia akcji	1,00	25,00
Stopa wolna od ryzyka wyznaczona jako rentowność obligacji skarbowych	5,1%	5,3%
Oczekiwana zmienność cen akcji ustalona na podstawie historycznych cen akcji obserwowanych w analogicznym czasie do okresu pomiędzy dniem wyceny prawa objęcia akcji a datą wykonania prawa objęcia akcji	40,00%	35,5%
Czas trwania programu motywacyjnego	1 rok	3 lata
Wartość godziwa prawa objęcia 1 akcji wyznaczona za pomocą modelu wyceny opcji Blacka-Scholes'a-Mertona	20,06	5,73

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

5.15. OPODATKOWANIE

5.15.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane odpowiednio jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wysokość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na dzień sprawozdawczy weryfikujemy i aktualizujemy wysokość utworzonych aktywów i rezerw. Przy weryfikacji oceniamy również możliwość realizacji dotąd nieujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego i ujmujemy uprzednio nieujęty składnik aktywów w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na jego zrealizowanie.

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi rozróżniamy dochody kapitałowe i dochody z innych źródeł. Gdy w następstwie prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego źródła, nie może go rozliczyć ze stratą pochodzącą z drugiego źródła. Przy prezentacji odroczonego podatku dochodowego kompensujemy ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy:

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

Wobec powyższego obecnie kompensujemy ze sobą aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem podziału na powyższe źródła przyszłych dochodów.

ZNACZĄCE OSĄDY

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	12 176	5 240
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	12 176	5 240
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	49 218	44 350
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	12 176	5 240
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	37 042	39 110
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	37 042	39 110

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	straty podatkowe	Różnica przejściowa ujemna z tytułu: zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2024	2 198	1 819	-	1 223	5 240
Zwiększenia	9 149	4 139	-	2 694	15 983
Zmniejszenia	2 198	3 371	-	3 478	9 046
Stan na 31.12.2024	9 149	2 588	-	439	12 176
Stan na 01.01.2023	-	1 865	718	735	3 318
Zwiększenia	2 198	3 418	-	3 326	8 942
Zmniejszenia	-	3 464	718	2 838	7 020
Stan na 31.12.2023	2 198	1 819	-	1 223	5 240

W roku 2024 roku utworzyliśmy aktywo od całości strat podatkowych poniesionych przez BEST SA.



Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	nieruchomości inwestycyjnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	
Stan na 01.01.2024	2 878	5 488	35 830	154	44 350
Zwiększenia	121	-	7 257	2 199	9 577
Zmniejszenia	387	-	2 644	1 677	4 708
Stan na 31.12.2024	2 612	5 488	40 442	676	49 218
Stan na 01.01.2023	3 387	4 085	25 897	42	33 411
Zwiększenia	10	1 406	9 933	1 020	12 369
Zmniejszenia	519	3	-	908	1 430
Stan na 31.12.2023	2 878	5 488	35 830	154	44 350

Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieujętych rezerw na prognozowane realizacje inwestycji w jednostkach zależnych w okresie powyżej 3 lat od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 647 051 tys. zł (potencjalna

rezerwa 122 940 tys. zł). Na 31 grudnia 2023 roku różnice przejściowe z tego tytułu wynosiły 560 854 tys. zł, a potencjalna rezerwa z tytułu podatku odroczonego –106 562 tys. zł.

5.15.2. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

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

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

Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(2 095)	9 038
Razem	(2 095)	9 038

Podatek dochodowy odroczony razem:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	15	(4 120)
powstały w okresie	(6 834)	(11 140)
odwrócony w okresie	6 849	7 020
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	4 868	10 939
powstały w okresie	9 577	12 369
odwrócony w okresie	(4 708)	(1 430)
Suma podatku od różnic przejściowych	4 883	6 819
Aktywo z tytułu straty podatkowej	(6 951)	(2 198)
rozliczone w okresie	2 198	-
utworzone w okresie	(9 149)	(2 198)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(2 095)	9 038
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	27	(21)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	100 634	59 429
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	19 120	11 292
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(21 215)	(2 254)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym	(20 708)	(10 503)
nieaktywowanych strat podatkowych	-	2 062
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	8 658	6 235
pozostałych różnic	(9 165)	(48)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(2 095)	9 038
Efektywna stawka podatkowa	-	15%



5.16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)

5.16.1. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Na dzień sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu

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

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

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

Składnik aktywów ujmowany jest po koszcie, który obejmuje:

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

Po początkowym ujęciu składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującego koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu. Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane spójnie z zasadami stosowanymi dla innych, podobnych aktywów przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania bazowego składnika aktywów lub okres leasingu, chyba że istnieje wystarczająca pewność, że uzyskany zostanie tytuł własności przed upływem okresu leasingu, wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania.

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 - 15 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne 3 - 10 lat,
- pozostałe środki trwałe, w tym: 2 - 15 lat,
 - meble 15 lat,
 - samochody służbowe 5 lat.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Budynki i budowle	306	378
Urządzenia techniczne i maszyny	4 721	6 237
Środki transportu	3 300	2 685
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	622	775
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	3 697	558
Prawa do użytkowania, z czego:	11 528	16 268
prawa do użytkowania najmowanych powierzchni	11 528	15 695
prawa do użytkowania urządzeń	-	573
Razem	24 174	26 901

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych nieprzyjętych do używania 2024 roku związany był głównie z nabyciem nieruchomości pod nowe biuro w Elblągu.



Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do używania	Prawa do użytko- wania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA							
Stan na dzień 01.01.2024	6 355	27 479	4 266	1 945	558	24 565	65 168
Zwiększenia, z tego z tytułu:	-	1 282	1 044	5	9 764	4 296	16 391
przeniesienia z aktywów nieprzyjętych do używania	-	772	1 044	5	-	4 296	6 117
nabycia	-	510	-	-	9 764	-	10 274
Zmniejszenia, z tego z tytułu:	-	-	583	-	6 625	11 084	18 292
przyjęcia do używania	-	-	-	-	6 118	-	6 118
likwidacji*	-	-	-	-	507	11 084	11 591
sprzedaży	-	-	583	-	-	-	583
Stan na dzień 31.12.2024	6 355	28 761	4 727	1 950	3 697	17 777	63 267
Stan na dzień 01.01.2023	6 315	26 777	3 635	1 919	1 019	22 574	62 239
Zwiększenia, z tego z tytułu:	40	1 648	631	29	1 085	1 991	5 424
przeniesienia z aktywów nieprzyjętych do używania	-	894	631	21	-	-	1 546
nabycia	40	754	-	8	1 085	1 991	3 878
Zmniejszenia, z tego z tytułu:	-	946	-	3	1 546	-	2 495
przyjęcia do używania	-	-	-	-	1 546	-	1 546
likwidacji*	-	944	-	3	-	-	947
sprzedaży	-	2	-	-	-	-	2
Stan na dzień 31.12.2023	6 355	27 479	4 266	1 945	558	24 565	65 168
UMORZENIE							
Stan na dzień 01.01.2024	5 977	21 242	1 581	1 170	-	8 297	38 267
Zwiększenia	72	2 798	193	158	-	2 676	5 897
Zmniejszenia	-	-	347	-	-	4 724	5 071
Stan na dzień 31.12.2024	6 049	24 040	1 427	1 328	-	6 249	39 093
Stan na dzień 01.01.2023	5 908	19 226	1 412	1 012	-	5 698	33 256
Zwiększenia	69	2 960	169	161	-	2 599	5 958
Zmniejszenia*	-	944	-	3	-	-	947
Stan na dzień 31.12.2023	5 977	21 242	1 581	1 170	-	8 297	38 267
WARTOŚĆ NETTO							
Stan na dzień 31.12.2024	306	4 721	3 300	622	3 697	11 528	24 174
Stan na dzień 31.12.2023	378	6 237	2 685	775	558	16 268	26 901

* Linie obejmują także zmniejszenia wynikające z zakończenia umów leasingowych ujmowanych zgodnie z MSSF 16

5.16.2. Wartości niematerialne

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Za wartości niematerialne uznaje się głównie:

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

Do wartości niematerialnych nie zaliczamy wartości oprogramowania systemowego umożliwiającego pracę urządzeń i wartości unikalnego oprogramowania narzędziowego wspomagającego zarządzanie pracą urządzeń, kupionego wraz z tymi urządzeniami, jeżeli warunki licencji na to oprogramowanie uniemożliwiają używanie tego oprogramowania z innymi urządzeniami.

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności. Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do używania, a zakończenie nie później, niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową. Przyjmuje się, że wartość końcowa wartości niematerialnych jest równa zero, z możliwością wyłączenia szczególnych przypadków. Niskowartościowe składniki wartości niematerialnych o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 tys. zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

- licencje na standardowe oprogramowanie komputerowe 5 lat,
- zintegrowany system SIGMA wytworzony we własnym zakresie 15 lat.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowane okresy użytkowania są inne, niż poprzednio przewidywano.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
System SIGMA do obsługi wierzytelności	7 285	8 325
Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	12 456	5 486
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	2 024	4 694
Razem	21 765	18 505

W 2024 ponieśliśmy głównie nakłady na wdrożenie nowego systemu ERP oraz oprogramowanie związane z wirtualizacją.



Wartości niematerialne – zmiany w okresie:

	System SIGMA	Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA				
Stan na dzień 01.01.2024	15 605	16 786	4 694	37 085
Zwiększenia, z tego z tytułu:	-	9 309	6 639	15 948
przeniesienia z wartości nieprzyjętych do używania	-	9 309	-	9 309
nabycia	-	-	6 639	6 639
Zmniejszenia, z tego z tytułu:	-	3 018	9 309	12 327
przyjęcia do używania	-	-	9 309	9 309
likwidacji	-	3 018	-	3 018
Stan na dzień 31.12.2024	15 605	23 077	2 024	40 706
Stan na dzień 01.01.2023	15 605	15 887	2 290	33 782
Zwiększenia, z tego z tytułu:	-	2 442	3 645	6 087
przeniesienia z wartości nieprzyjętych do używania	-	1 241	-	1 241
nabycia	-	1 201	3 645	4 846
Zmniejszenia, z tego z tytułu:	-	1 543	1 241	2 784
przyjęcia do używania	-	-	1 241	1 241
likwidacji	-	1 543	-	1 543
Stan na dzień 31.12.2023	15 605	16 786	4 694	37 085
UMORZENIA				
Stan na dzień 01.01.2024	7 280	11 300	-	18 580
Zwiększenia	1 040	2 305	-	3 345
Zmniejszenia	-	2 984	-	2 984
Stan na dzień 31.12.2024	8 320	10 621	-	18 941
Stan na dzień 01.01.2023	6 240	11 135	-	17 375
Zwiększenia	1 040	1 689	-	2 729
Zmniejszenia	-	1 524	-	1 524
Stan na dzień 31.12.2023	7 280	11 300	-	18 580
WARTOŚĆ NETTO				
Stan na dzień 31.12.2024	7 285	12 456	2 024	21 765
Stan na dzień 31.12.2023	8 325	5 486	4 694	18 505

5.17. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**5.17.1. Przychody z działalności operacyjnej**
(w tys. zł)**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Przychody z działalności operacyjnej obejmują przychody z działalności podstawowej oraz pozostałej operacyjnej.

Przychodami z działalności podstawowej są przede wszystkim kwoty należne od odbiorców z tytułu sprzedaży usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

Głównymi przychodami ze sprzedaży usług są przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych. W większości są one rozpoznawane w miesiącu rozliczenia wpłat z wierzytelności powierzonych do zarządzania BEST i należne za ten okres sprawozdawczy. Spółka uzyskuje również przychody z tytułu obsługi administracyjno – biurowej, prowadzenia ksiąg

rachunkowych, obsługi IT i podnajmu powierzchni biurowej na rzecz podmiotów powiązanych. Są one rozliczane w cyklach miesięcznych na podstawie zawartych umów. Płatności z tytułu wykonanych usług są zasadniczo realizowane w okresie nie dłuższym niż 14 dni od dnia wystawienia faktury.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne są to w szczególności: kwoty należne z tytułu usług wykonanych poza podstawowym przedmiotem naszej działalności, wartość odwróconych odpisów aktualizujących należności, zyski z tytułu zbycia majątku trwałego, otrzymane kary, dotacje, przychody z wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych i zyski z ich zbycia.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych	126 944	93 602
Pozostałe, z tego:	4 362	10 043
wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	7 386
Razem	131 306	103 645

Podstawowa działalność BEST nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości. Głównymi usługami realizowanymi przez BEST jest zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych należących

do naszej Grupy Kapitałowej. W 2024 roku przychody operacyjne wyniosły 131,3 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2023 o 26,7%.



5.17.2. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty rodzajowe związane ze świadczonymi przez nas usługami oraz pozostałe koszty operacyjne.

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników,
- amortyzacja,
- usługi obce (w tym wynagrodzenia osób zatrudnionych na podstawie umów B2B),
- podatki i opłaty,
- pozostałe koszty operacyjne.

Pozycja „pozostałe koszty operacyjne” obejmuje w szczególności koszty poniesione z tytułu: zużycia materiałów i energii, podróży służbowych, reprezentacji, reklamy, ubezpieczeń, strat ze zbycia majątku trwałego, wartości majątku zlikwidowanego, niedoborów składników majątku trwałego, przekazanych darowizn, wartości utworzonych odpisów aktualizujących należności, kar umownych, grzywien, odszkodowań, skutków wyceny bilansowej nieruchomości inwestycyjnych, strat ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników, z czego:	91 523	82 772
wynagrodzenia	72 258	64 505
składki na ubezpieczenia społeczne	12 839	11 666
programy motywacyjne oparte o akcje	2 991	3 589
świadczenia na rzecz pracowników	3 435	3 012
Amortyzacja, z czego:	9 242	8 687
prawa do użytkowania	2 675	2 598
Usługi obce, z czego:	33 402	31 742
usługi informatyczne	13 212	11 809
usługi doradcze i prawne	10 097	6 168
usługi pocztowe	3 393	4 322
usługi związane z zarządzaniem wierzytelnościami	2 712	2 951
usługi telekomunikacyjne	1 367	1 191
Podatki i opłaty	9 151	8 556
Pozostałe koszty operacyjne, z czego:	6 001	4 129
zużycie materiałów i energii	2 425	2 770
Razem	149 319	135 886

W 2024 roku koszty operacyjne wyniosły 149,3 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2023 o 9,9%. Zmiana ta wynika przede wszystkim z wyższych o 10,6% kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników.

Zatrudnienie (w osobach):

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Ilość zatrudnionych osób	584	608

5.17.3. Przychody finansowe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, w szczególności z tytułu: otrzymanych dywidend, należnych odsetek bankowych, odsetek od pożyczek i obligacji, nadwyżek dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Odsetki od należności z tytułu obligacji obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	(93)	-
Odsetki od depozytów	501	839
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	681	3 696
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	734
Pozostałe	801	163
Razem	1 890	5 432

5.17.4. Koszty finansowe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności: odsetki, prowizje i dyskonta z tytułu zobowiązań finansowych. Do kosztów finansowych zaliczamy również: wycenę instrumentów pochodnych, koszty utraty wartości aktywów

finansowych takich jak akcje, udziały i inne papiery wartościowe, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, straty z udziału w zyskach spółek osobowych, zwrócone dywidendy.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Odsetki od zobowiązań finansowych	49 307	33 699
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	259	-
Pozostałe	43	5
Razem	49 609	33 704

Koszty finansowe w 2024 roku wyniosły 49,6 mln zł i były o 15,9 mln zł (47,2%) wyższe niż w roku poprzednim. Jest to w szczególności związane z wyższymi kosztami obsługi zobowiązań finansowych.



5.17.5. Zysk na jedną akcję

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zysk (strata) na jedną akcję jest ilorazem wartości zysku (straty) netto i średniej ważonej liczby akcji.

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres

przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji. Średnia ważona liczba akcji rozładniających uwzględnia efekt rozładnienia związany z programami motywacyjnymi rozładnianymi w instrumentach kapitałowych zamiennych na akcje BEST.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zysk netto (w tys. zł)	102 729	50 391
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 673	22 341
Średnia ważona liczba akcji rozładniających (w tys. szt.)	100	106
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	4,53	2,26
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / szt.)	4,51	2,24

5.17.6. Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku
(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zyski z wyceny inwestycji kapitałowych	42 536	12 219
Zyski z wyceny inwestycji w jednostki zależne	71	20
Zyski/ (straty) z wyceny odpraw emerytalno-rentowych	116	(91)
Razem	42 723	12 148

5.18. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

poprzez jednostki zależne, akwizycję, wpływy i wydatki związane z tymi inwestycjami oraz ich realizacją wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej.

5.18.1. Odsetki i udziały w zyskach
(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zysk/strata z tytułu udziału w zysku	(98)	(155)
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych	49 307	33 699
Odsetki i prowizje od należności finansowych	93	-
Pozostałe	(701)	-
Razem	48 601	33 544

5.18.2. Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(166 366)	(119 942)
Wartość zrealizowana w okresie poprzez wykup certyfikatów inwestycyjnych	241 987	16 638
Nabycia certyfikatów inwestycyjnych	(100 000)	(107 000)
Objęcie udziałów w BEST Capital Italy	-	(230)
Umorzenie kapitału BEST Capital Italy	256	-
Razem	(24 123)	(210 534)

5.18.3. Zmiana stanu zobowiązań, z wyłączeniem zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	5 879	2 960
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	453	334
Razem	6 332	3 294

5.18.4. Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	(7 386)
Aktualizacja rezerwy na odprawy emerytalne ujęta w kapitałach	143	(113)
Wycena programów motywacyjnych	2 991	3 589
Razem	3 134	(3 910)

5.19. SEGMENTY OPERACYJNE I INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

(w tys. zł)

Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Zarząd BEST, w szczególności, analizuje wyniki na poziomie skonsolidowanym oraz podejmuje

decyzje gospodarcze w oparciu o te wyniki. W związku z powyższym nie wyodrębniamy segmentów operacyjnych w ramach działalności BEST.

Nasze przychody operacyjne generujemy z obsługi lub inwestycji w podmioty z Grupy BEST.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	131 306	103 645
przychody z tytułu usług świadczonych na rzecz podmiotów z Grupy BEST:	130 935	95 932
przychody z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych należne od Towarzystwa	126 944	93 602
pozostałe przychody	3 991	2 330
% udział przychodów od podmiotów z Grupy BEST w przychodach operacyjnych	99,7%	92,6%

5.20. INSTRUMENTY FINANSOWE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia. Klasyfikacja aktywów finansowych zależy w szczególności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI).

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

Spółka do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje:

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

Należności z tytułu dostaw i usług / Pozostałe należności

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

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

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

Należności z tytułu obligacji

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

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

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce regulacjami BEST zarządza środkami ZFŚS w imieniu pracowników Spółki. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i pasywa związane z ewidencją ZFŚS w wartości netto. W przypadku, gdy saldo ZFŚS wykazuje nadwyżkę aktywów nad pasywami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmują się je w pozycji pozostałe należności, w przeciwnym wypadku ujmują się je w pozycji pozostałych zobowiązań.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje:

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

sprzedaży aktywów finansowych,

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie zostały zaklasyfikowane do wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad.

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

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

Składnik aktywów jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie zostały zaklasyfikowane do wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Spółka może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik zobowiązań finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad lub też jeżeli grupa zobowiązań finansowych jest zarządzana, a jej wyniki są oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, a informacje o tej grupie przygotowane na tej podstawie są przekazywane wewnątrz jednostki kluczowemu personelowi kierowniczemu.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza składnik zobowiązań spełniający jeden z poniższych warunków:

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

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się:

- instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, które nie są ujmowane jako instrumenty zabezpieczające;
- obowiązek dostarczenia aktywów finansowych pożyczonych w przypadku sprzedaży z zajęciem tzw. „krótkiej pozycji” (tj. jednostka dokonuje sprzedaży aktywów finansowych, które pożyczyla, ale których jeszcze nie posiada);
- zobowiązania finansowe, które zostały zaciągnięte z zamiarem ich odkupienia w najbliższej przyszłości (np. notowany instrument dłużny, który może być odkupiony przez jego emitenta w najbliższej przyszłości w zależności od tego, jak zmieni się jego wartość godziwa); oraz
- zobowiązania finansowe wchodzące w skład portfela określonych instrumentów finansowych, zarządzanych łącznie, dla których istnieją dowody osiągnięcia krótkoterminowych zysków w ostatnim czasie.

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

5.20.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	120 380	28 963
należności z tytułu obligacji, dostaw i usług oraz pozostałe należności*	72 774	12 007
środki pieniężne	47 606	16 956
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:	82 357	39 820
akcje Kredyt Inkaso	82 357	39 820
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	485 352	472 449
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	15 255	12 979
zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	470 097	459 470
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:	-	-
pochodne instrumenty finansowe	-	-

* z wyłączeniem należności i zobowiązań z tytułu podatków, składek i świadczeń pracowniczych, które są wyceniane w cenie nabycia

Obecnie wszystkie instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” są przez nas wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz inwestycji kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Udziały w jednostkach zależnych wyceniamy metodą praw własności, zgodnie z opcją wskazaną w MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” pkt 10, a co za tym idzie nie podlegają one wycenie zgodnie z MSSF 9.



5.20.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za rok zakończony 31 grudnia 2024:

	Aktywa/zobowiązania finansowe					Razem netto
	aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		aktywa wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	pochodne instrumenty finansowe	
	pożyczki, obligacje i należności	środki pieniężne				
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	(93)	501	-	(49 307)	-	(48 899)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(458)	25	-	174	-	(259)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	42 537	-	681	43 218
Razem	(551)	526	42 537	(49 133)	681	(5 940)

Za rok zakończony 31 grudnia 2023:

	Aktywa/zobowiązania finansowe					Razem netto
	aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		aktywa wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	pochodne instrumenty finansowe	
	pożyczki, obligacje i należności	środki pieniężne				
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	-	839	-	(33 699)	-	(32 860)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(15)	(89)	-	838	-	734
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	12 219	-	3 696	15 915
Razem	(15)	750	12 219	(32 861)	3 696	(16 211)

5.20.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 31.12.2024	Kategoria	Nota
Akcje Kredyt Inkaso	82 357	1	5.6

	Stan na dzień 31.12.2023	Kategoria	Nota
Akcje Kredyt Inkaso	39 820	3	5.6

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

	Stan na dzień 31.12.2024		Stan na dzień 31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	453 639	438 255	425 921	422 696
Kategoria 1	453 639	438 255	228 208	223 677
Kategoria 2	-	-	197 713	199 019

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie. Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów

pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą stałą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

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

5.21. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

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

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

Zaprezentowane poniżej ujawnienia dotyczą w szczególności instrumentów finansowych, zaklasyfikowanych do odpowiednich kategorii zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. W analizie ryzyka uwzględniliśmy również nasze inwestycje w certyfikaty inwestycyjne jednostek zależnych ze względu na fakt, że pozycje te stanowią istotną wartość naszej sumy bilansowej i są również narażone na ryzyka finansowe.



5.21.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe

Obecnie główną pozycją narażoną na ryzyko kursowe jest należność z tytułu obligacji wyemitowanych przez BEST Capital Italy, która ustalana jest w walucie EUR.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje narażone na ryzyko walutowe.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)
Aktywa finansowe:		
Środki pieniężne	225	112
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	25	48
Należności z tyt. obligacji	15 736	-
Zobowiązania finansowe:		
Leasing - najem powierzchni	2 181	2 356
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	498	131

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2024	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	225	96	(96)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	25	11	(11)
Należności z tyt. obligacji	15 736	6 724	(6 724)
Leasing - najem powierzchni	2 181	(932)	932
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	498	(213)	213
Wpływ przed opodatkowaniem		5 686	(5 686)
Podatek (19%)		(1 080)	1 080
Wpływ po opodatkowaniu		4 606	(4 606)

Przy założeniu, że kurs EUR/PLN odpowiednio wzrósłby lub spadłby o 10% na dzień 31.12.2024 roku nasze kapitały zmieniłyby się odpowiednio o 4 606 tys. zł.



Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2023	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	112	49	(49)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	48	21	(21)
Leasing -najem powierzchni	2 356	(1 024)	1 024
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	131	(57)	57
Wpływ przed opodatkowaniem		(1 012)	1 012
Podatek (19%)		192	(192)
Wpływ po opodatkowaniu		(820)	820

Ryzyko stóp procentowych

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko stopy procentowej są obecnie zobowiązania finansowe z tytułu obligacji i pożyczek oraz środki pieniężne (depozyty bankowe). Dokonaliśmy analizy wrażliwości tych pozycji na zmianę bazowych stóp procentowych o 1 pp. Jako wartość podatną na ryzyko przyjęta została wartość bilansowa poszczególnych pozycji. Z analizy zostały wyłączone zobowiązania o stałej stopie procentowej, które nie są wrażliwe na zmiany stóp procentowych. Na bieżąco monitorujemy sytuację rynkową i przesłanki wzrostu rynkowych stóp procentowych.

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

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych na 31.12.2024	Wartość bilansowa	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne	47 606	476	(476)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	447 640	(4 520)	4 520
Wpływ przed opodatkowaniem		(4 044)	4 044
Podatek (19%)		768	(768)
Wpływ po opodatkowaniu		(3 276)	3 276

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wysokość zysku netto i kapitałów własnych uległyby zmianom odpowiednio o 3 276 tys. zł, w przypadku, gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych były wyższe/nizsze o 1 pp.

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych na 31.12.2023	Wartość bilansowa	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne	16 956	170	(170)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	423 161	(4 091)	4 091
Wpływ przed opodatkowaniem		(3 921)	3 921
Podatek (19%)		745	(745)
Wpływ po opodatkowaniu		(3 176)	3 176

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznosciowym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom trwają prace nad zastąpieniem wskaźnika WIBOR wskaźnikiem alternatywnym. Na bieżąco monitorujemy

postęp pracy w tym zakresie. Zgodnie z najlepszą wiedzą, nie spodziewamy się istotnego wpływu reformy IBOR na zobowiązania finansowe, jednak nie możemy jednoznacznie określić jej wpływu z uwagi na trwające prace legislacyjne.

5.21.2. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest przede wszystkim z niedopasowaniem terminu zapadalności należności oraz wymagalności zobowiązań i może wiązać się z koniecznością poniesienia zwiększonych kosztów pozyskania dodatkowego finansowania lub realizacji posiadanych aktywów po cenie niższej od rynkowej.

Spółka korzysta i zamierza korzystać w przyszłości z finansowania dłużnego w postaci obligacji, kredytów bankowych oraz innych instrumentów dłużnych. W szczególności w taki sposób finansowane są inwestycje w portfele wierzytelności, realizowane za pośrednictwem naszych pomiotów zależnych.

Łączna wartość wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych przez BEST pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 458,3 mln zł, z tego 20 mln zł stanowi dług wewnętrzny wobec podmiotów powiązanych. Żadne z powyższych zobowiązań finansowych nie zapadają w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Główne źródło spłat zaciągniętych zobowiązań finansowych stanowią środki uzyskane przez podmioty zależne ze spłat nabytych wierzytelności transferowane do Spółki poprzez realizację inwestycji w jednostki zależne.

Zarządzanie płynnością odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. Decyzje dotyczące zaciągnięcia nowych zobowiązań finansowych podejmowane są przez Zarząd Spółki w sposób racjonalny. Przed podjęciem decyzji szacujemy wielkości i terminy spodziewanych wpływów i wydatków, poziomy zadłużenia finansowego oraz możliwości pozyskania nowego finansowania. Na bieżąco prognozujemy zarówno wpływy, jak i wysokość ponoszonych wydatków we wszystkich podmiotach w Grupie oraz monitorujemy ich wykonanie. Zarządzamy także wierzytelnościami nabywanymi przez podmioty zależne, co istotnie ułatwia proces planowania i kontroli przepływów. Wykorzystujemy także narzędzia do efektywnego zarządzania płynnością w Grupie oraz posiadamy dostęp do zdwersyfikowanych źródeł finansowania umożliwiających regulowanie bieżących zobowiązań w sytuacji obniżonej płynności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada pełną zdolność do wykonywania swoich zobowiązań finansowych.

Poniżej przedstawiliśmy szacowane przepływy finansowe wynikające z terminów zapadalności aktywów finansowych i wymagalności zobowiązań finansowych Spółki.



Stan na dzień 31.12.2024	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie					
			0 – 3 m-ce	3 – 6 m-cy	6 – 12 m-cy	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne	47 606	47 606	47 606	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe*	5 536	5 536	5 310	-	169	73	-	-
Należności z tyt. obligacji	67 238	101 636	1 476	2 079	3 582	24 513	28 162	41 824
Zobowiązania z tyt. obligacji	(438 255)	597 710	12 484	11 056	22 608	259 235	248 743	43 584
Zobowiązania z tyt. pożyczek	(20 005)	23 608	445	450	909	21 804	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	(11 837)	12 723	747	747	1 494	4 607	3 239	1 889
Zobowiązania handlowe**	(15 255)	(15 255)	(8 095)	(7 160)	-	-	-	-
Razem	(364 972)	773 580	59 973	7 172	28 762	310 232	280 144	87 297
Razem narastająco			59 973	67 145	95 907	406 139	686 283	773 580

* obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyjątkiem należności z tytułu podatków

** zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyjątkiem zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz z tytułu podatków

Powyższe zestawienie nie uwzględnia planowanych wpływów z realizacji inwestycji w jednostki zależne, w związku z którymi utworzyliśmy rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego (nota 5.15.1) oraz przyszłych kosztów działalności operacyjnej.

Terminy wymagalności dla gwarancji i poręczeń zostały ujęte w nocie 5.12.

Stan na dzień 31.12.2023	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne wynikające z umów w okresie					
			0 – 3 m-ce	3 – 6 m-cy	6 – 12 m-cy	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat
Środki pieniężne	16 956	16 956	16 956	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe*	12 007	12 007	11 200	26	708	-	-	73
Zobowiązania z tyt. obligacji	(422 696)	556 151	31 082	9 812	28 659	292 013	194 585	-
Zobowiązania z tyt. pożyczek	(20 015)	21 906	474	474	20 958	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	(16 759)	18 479	694	707	1 388	5 553	5 553	4 584
Zobowiązania handlowe**	(12 979)	(12 979)	(5 419)	(7 560)	-	-	-	-
Razem	(443 486)	612 520	54 987	3 459	51 713	297 566	200 138	4 657
Razem narastająco			54 987	58 446	110 159	407 725	607 863	612 520

* obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyjątkiem należności z tytułu podatków

** zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyjątkiem zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz z tytułu



5.21.3. Ryzyko kredytowe

Głównymi ekspozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są: inwestycje w jednostki zależne, należności z tytułu objętych obligacji oraz należności z tytułu zarządzania wierzytelnościami.

Zarówno inwestycje w jednostki zależne, jak i należności z tytułu obligacji czy zarządzania wierzytelnościami są inwestycjami przez nas kontrolowanymi, zarówno w zakresie działalności operacyjnej jak i zarządzania płynnością.

Nasza największa inwestycja w BEST Capital FIZAN jest inwestycją w fundusz o wysokim poziomie dywersyfikacji, ponieważ za pośrednictwem funduszy wierzytelności oraz Best Capital Italy, których certyfikaty i udziały posiada, zainwestował w ponad 100 portfeli wierzytelności, przy czym pośredni maksymalny udział BEST Capital FIZAN w pojedynczym pakiecie wierzytelności (stanowiącym de facto pulę zdywersyfikowanych wierzytelności), nie przekracza poziomu 10%.

Ekspozycje głównych aktywów finansowych narażone na ryzyko kredytowe:

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Inwestycje w jednostki zależne	1 154 142	1 130 521
Należności z tytułu obligacji	67 238	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	5 536	12 007
Razem	1 226 916	1 142 528

Utrata wartości aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 9

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego oceniamy, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki zależne. Jeśli takie dowody istnieją, przeprowadzamy test na utratę wartości i określamy wartość odzyskiwalną naszych inwestycji. W przypadku, gdy wartość bilansowa inwestycji w jednostkę zależną jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonujemy odpisu z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2024 r. nie zidentyfikowaliśmy żadnych obiektywnych przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości naszych inwestycji w jednostki zależne.

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

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

Objęte przez nas obligacje zostały wyemitowane przez BEST Capital Italy, a wysokość przepływów z nich pochodzących jest zależna od kwot odzyskanych z wierzytelności nabytych przez ten podmiot. Jesteśmy więc w stanie kontrolować wysokość i terminy tych przepływów.

Głównymi odbiorcami końcowymi naszych usług zarządzania wierzytelnościami są fundusze inwestycyjne należące do naszej Grupy, a nasze wynagrodzenie jest pochodną kwot należności odzyskanych na ich rzecz, co powoduje, że sami zapewniamy środki na zapłatę naszego wynagrodzenia.

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

Ujmujemy oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności w zależności od zmiany poziomu ryzyka kredytowego, który nastąpił od momentu powstania należności, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje. W szczególności przy ocenie ryzyka utraty wartości analizowane są następujące zdarzenia:

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

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



Oszacowaliśmy następujące odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych z tytułu należności z tytułu dostaw i usług:

	Należności bez utraty wartości	Należności z utratą wartości
Stan na dzień 01.01.2024:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	12 007	75
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(75)
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	12 007	-
Stan na dzień 31.12.2024:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	5 536	75
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(75)
odpisy na początek okresu	-	(75)
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	5 536	-

	Należności bez utraty wartości	Należności z utratą wartości
Stan na dzień 01.01.2023:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	2 751	76
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(76)
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	2 751	-
Stan na dzień 31.12.2023:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	12 007	75
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(75)
odpisy na początek okresu	-	(76)
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	1
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	12 007	-

5.22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.22.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wartość wypłaconych wynagrodzeń i premii dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST za 2024 rok i za rok poprzedni wynosiła odpowiednio:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zarząd	2 400	1 271
Rada Nadzorcza	534	505
Razem	2 934	1 776

Poza wynagrodzeniami Członkowie Zarządu BEST są uprawnieni do długoterminowych świadczeń z tytułu realizacji programów motywacyjnych rozliczanych w formie akcji, o których szerzej piszemy w notce 5.14.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członka Zarządu BEST w wysokości 20 mln zł z tytułu udzielonej pożyczki. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku

zapłaciliśmy odsetki od tej pożyczki w wysokości 1 904 tys. zł. W dniu 11 listopada 2024 roku zawarliśmy aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2026 roku.

→ | Zobowiązania z tytułu pożyczek zaprezentowano w notcie 5.10.3

Zarówno w 2024 roku, jak i w 2023 roku nie miały miejsca żadne transakcje z Członkami Rady Nadzorczej BEST.

5.22.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2024 roku i na 31 grudnia 2023 roku z jednostkami zależnymi przedstawia tabela poniżej:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Należności BEST z tytułu:	72 522	11 473
dostaw i usług	5 284	4 239
realizacji certyfikatów BEST Capital FIZAN	-	7 234
objętych obligacji	67 238	-
Zobowiązania BEST z tytułu:	321	199 184
dostaw i usług	321	165
emisji obligacji	-	199 019

→ | Przychody z działalności operacyjnej BEST od podmiotów z Grupy BEST zostały zaprezentowane w notcie 5.19

Wzajemne transakcje	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Przychody BEST z tytułu:	131 033	96 087
dostaw i usług	128 179	94 792
udziału w zyskach Kancelarii	98	155
pozostałe	2 756	1 140
Koszty BEST z tytułu:	19 245	22 737
dostaw i usług	3 769	3 451
wyemitowanych obligacji	15 383	19 036
pozostałe	93	250
Inne transakcje z tytułu:	380 983	17 230
emisji obligacji	58 000	17 000
objęcia obligacji	67 227	-
wykupu obligacji	255 500	-
objęcia udziałów	-	230
obniżenia kapitału	256	-

W 2024 roku spółka osiągnęła również zysk z realizacji i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy zależnych od BEST w kwocie 33 104 tys. zł, a w roku 2023 w kwocie 12 385 tys. zł.

5.23. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku BEST nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

5.24. WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE (w złotych)

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

sprawozdanie finansowe - Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. ujęte w kosztach okresów sprawozdawczych zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Wynagrodzenie za badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	288 762	293 525
Inne usługi poświadczające oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	181 212	176 620

Zgodnie z umową całkowity koszt wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2024 rok wynosi 392 tys. zł powiększony o wskaźnik inflacji CPI (za rok 2023 – 392 tys. zł).

5.25. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W następstwie zawarcia umów, o których piszemy w nocie 5.6, w dniu 20 lutego 2025 r., zarządy BEST i Kredyt Inkaso uzgodniły i sporządziły plan połączenia, który został udostępniony do publicznej wiadomości wraz ze sprawozdaniami zarządów uzasadniającymi połączenie. Plan połączenia zakłada, że połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Inkaso na BEST w zamian za akcje, które BEST przyzna akcjonariuszom Kredyt Inkaso.

Zgodnie z planem połączenia w zamian za jedną akcję Kredyt Inkaso akcjonariusze Kredyt Inkaso otrzymają 0,67537 akcji BEST. Tego samego dnia BEST zawarł z większościovym akcjonariuszem WPEF VI Holding 5 B.V. (Waterland), Krzysztofem Borusowskim i Markiem Kucnerem, umowę inwestycyjną, w której Krzysztof Borusowski oraz Marek Kucner zobowiązali się do głosowania na walnym zgromadzeniu BEST, a Waterland i BEST, na walnym zgromadzeniu Kredyt Inkaso, za połączeniem, m.in. jeżeli parytet wymiany akcji na potrzeby połączenia, uzgodniony między zarządami BEST i Kredyt Inkaso w planie połączenia, będzie wynosił 0,67537 akcji BEST za jedną akcję Kredyt Inkaso oraz plan połączenia będzie przewidywał określone zmiany statutu BEST związane z udziałem Waterland w jego akcjonariacie. W umowie inwestycyjnej ustalono również działania poszczególnych jej stron służące zakończeniu toczących się spraw sądowych oraz innych postępowań związanych z Kredyt Inkaso.

Połączenie to strategiczny krok, którego celem jest zwiększenie skali działania obu podmiotów, utrzymanie ich mocnych stron oraz budowa zdywersyfikowanej geograficznie grupy kapitałowej działającej na rynku zarządzania portfelami wierzytelności nieregularnych. Łączące się spółki aktualnie działają na kilku rynkach (obejmujących m. in. kraje takie jak Polska, Włochy, Rumunia i Bułgaria), z których tylko jeden się pokrywa (Polska). Zwiększenie skali działania pozwoli na bardziej efektywne wykorzystanie zasobów, redukcję kosztów operacyjnych oraz wzrost konkurencyjności na rynku.

Realizacja połączenia jest uzależniona od min. od podjęcia uchwał wyrażających zgodę na połączenie przez walne zgromadzenia BEST i Kredyt Inkaso oraz wydania postanowienia o wpisaniu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy sąd. W celu podjęcia powyższych uchwał, w dniu 27 lutego 2025 r. zarządy BEST i Kredyt Inkaso zwołały na dzień 26 marca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia obydwu spółek.

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

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone w dniu 25 marca 2025 roku do publikacji w dniu 26 marca 2025 roku.

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

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Agnieszka Galus – Bucior
Główny Księgowy



SPÓŁKA AKCYJNA

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