



SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 2024 ROK



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

SPIS TREŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.15.	PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	31
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.16.	OPODATKOWANIE.....	33
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.16.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	33
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	6	5.16.2.	Podatek dochodowy	35
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7	5.17.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	37
5.1.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7	5.18.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	40
5.2.	WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9	5.19.	POZOSTAŁE REZERWY	42
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	9	5.20.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ..	43
5.4.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY MAJĄCYCH MIEJSCE W 2024 ROKU	12	5.21.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
5.5.	PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ...	12	5.21.1.	Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych	43
5.6.	INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI NABYTE ..	13	5.21.2.	Koszty działalności operacyjnej	44
5.7.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓŁKONTROLOWANYCH	16	5.21.3.	Zatrudnienie	45
5.8.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	17	5.21.4.	Przychody finansowe	45
5.9.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	19	5.21.5.	Koszty finansowe	46
5.10.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, OBLIGACJI, LEASINGU	20	5.21.6.	Zysk przypadający na jedną akcję	46
5.10.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	21	5.22.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
5.10.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	22	5.22.1.	Zmiana stanu zobowiązań	47
5.10.3.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	24	5.22.2.	Pozostałe pozycje netto	47
5.10.4.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	25	5.22.3.	Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	47
5.10.5.	Zobowiązania z tytułu leasingu	26	5.23.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	48
5.11.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	27	5.24.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	49
5.12.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	27	5.24.1.	Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)	52
5.13.	USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY	28	5.24.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych ..	53
5.14.	KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ	29	5.24.3.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	56
5.14.1.	Składniki kapitału akcyjnego i Akcjonariat BEST	30	5.25.	ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO	54
5.14.2.	Akcje własne	31	5.25.1.	Ryzyko rynkowe	54
5.14.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	31	5.25.2.	Ryzyko płynności	57
5.14.4.	Zarządzanie kapitałem	31	5.25.3.	Ryzyko kredytowe	58
			5.26.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	60
			5.26.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	60
			5.26.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz zawartych z nimi umowach	60
			5.27.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	61
			5.28.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	61
			5.29.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	61

I.

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

AKTYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne		82 374	64 844
Należności z tytułu dostaw i usług		145	316
Pozostałe należności		389	2 070
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5.7	-	3 421
Wierzytelności nabyte	5.6	1 590 000	1 342 418
Nieruchomości inwestycyjne	5.9	41 682	40 207
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8	82 493	39 886
Rzeczowe aktywa trwałe	5.17	28 469	28 044
Wartości niematerialne	5.18	22 469	18 594
Wartość firmy		12	12
Pozostałe aktywa		8 776	5 310
Suma aktywów		1 856 809	1 545 122

PASYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania:		959 011	795 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		18 179	14 666
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		159	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.11	61 714	29 639
Przychody przyszłych okresów		-	1 600
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.10	824 344	685 827
Pochodne instrumenty finansowe	5.12	-	1 358
Rezerwy na świadczenia pracownicze		974	936
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.16.1	39 501	41 196
Pozostałe rezerwy	5.19	14 140	19 876
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		897 793	749 812
Kapitał akcyjny	5.14.1	22 764	22 806
Akcje własne	5.14.2	-	(5 042)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5 052	5 052
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.14.3	75 125	29 411
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(460)	112
Zyski zatrzymane		795 312	697 473
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		5	209
Kapitał własny razem		897 798	750 021
Suma pasywów		1 856 809	1 545 122

II. SKONSOLIDOWANE 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 uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	5.21.1	404 568	353 833
Przychody odsetkowe od wierzytelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	5.21.1	315 591	279 483
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej	5.21.1	4 119	15 768
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych z pakietów wierzytelności	5.21.1	84 858	58 582
Koszty działalności operacyjnej:	5.21.2	229 946	219 018
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		101 517	91 928
Amortyzacja		10 010	9 132
Usługi obce		49 856	43 594
Podatki i opłaty		61 790	69 908
Pozostałe koszty operacyjne		6 773	4 456
Zysk na działalności operacyjnej		174 622	134 815
Przychody finansowe	5.21.4	3 124	4 109
Koszty finansowe	5.21.5	76 749	72 436
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej	5.7	1 419	(5 485)
Zysk przed opodatkowaniem		102 416	61 003
Podatek dochodowy	5.16.2	(853)	9 928
Zysk netto, w tym przypisany:		103 269	51 075
Akcjonariuszom BEST		102 729	50 391
Udziałom niesprawnym kontroli		540	684
Pozostałe całkowite dochody netto		42 151	12 003
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych		42 607	12 240
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto		(456)	(237)
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		145 420	63 078
Akcjonariuszom BEST		144 880	62 408
Udziałom niesprawnym kontroli		540	670
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	5.21.6	4,53	2,26
Rozwodniony	5.21.6	4,51	2,24

III. SKONSOLIDOWANE 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		102 416	61 003
Korekty o pozycje:		(134 211)	(189 845)
Amortyzacja		10 010	9 132
Straty z tytułu różnic kursowych		2 234	6 204
Odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych		72 937	50 395
Wycena instrumentów pochodnych		(51)	(1 236)
Wynik na działalności inwestycyjnej		75	(24)
Zmiana stanu należności		1 781	(1 174)
Zmiana stanu zobowiązań	5.22.1	36 035	(20 750)
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów		(10 789)	(2 468)
Zmiana stanu wierzytelności		(247 581)	(227 837)
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne i współkontrolowane		3 421	(3 651)
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		-	13 774
Wycena programów motywacyjnych		2 990	3 589
Pozostałe pozycje netto	5.22.2	(4 590)	(15 364)
Zapłacony podatek dochodowy		(683)	(435)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(31 795)	(128 842)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		268	2
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		100	568
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(13 360)	(7 223)
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne		(294)	(202)
Pozostałe pozycje netto		(1 307)	(1 185)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(14 593)	(8 040)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji obligacji	5.10.1	236 416	168 605
Emisja akcji		110	129
Skup akcji własnych		-	(5 042)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	5.10.1	294 022	294 995
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.10.1	(20 000)	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.10.1	(365 769)	(235 213)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.10.1, 5.22.3	(77 291)	(50 414)
Płatności z tytułu leasingu	5.10.1	(2 911)	(3 107)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		-	(19 343)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(744)	(608)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		63 833	150 002
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO		17 445	13 120
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		85	(496)
Środki pieniężne na początek okresu		64 844	52 220
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		82 374	64 844

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE 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 przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2024		22 806	(5 042)	5 052	29 411	112	697 473	749 812	209	750 021
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	42 723	(572)	102 729	144 880	540	145 420
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	102 729	102 729	540	103 269
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	42 723	(572)	-	42 151	-	42 151
Emisja akcji	5.14.1	110	-	-	-	-	-	110	-	110
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-	-	-	-	-	(744)	(744)
Wycena programów motywacyjnych	5.15	-	-	-	2 991	-	-	2 991	-	2 991
Rozliczenie skupu akcji własnych	5.14.2	(152)	5 042	-	-	-	(4 890)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2024		22 764	-	5 052	75 125	(460)	795 312	897 793	5	897 798
Kapitał własny na dzień 01.01.2023		22 270	0	0	19 132	244	647 082	688 728	300	689 028
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:		-	-	-	12 149	(132)	50 391	62 408	670	63 078
Wynik finansowy bieżącego okresu		-	-	-	-	-	50 391	50 391	684	51 075
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-	-	12 149	(132)	-	12 017	(14)	12 003
Emisja akcji		129	-	-	-	-	-	129	-	129
Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-	-	-	-	-	(615)	(615)
Wycena programów motywacyjnych	5.15	-	-	-	3 589	-	-	3 589	-	3 589
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015-2018		407	-	5 052	(5 459)	-	-	-	-	-
Umorzenie skupionych akcji własnych		-	(5 042)	-	-	-	-	(5 042)	-	(5 042)
Objęcie dodatkowych udziałów w BEST Capital Italy		-	-	-	-	-	-	-	(146)	(146)
Kapitał własny na dzień 31.12.2023		22 806	(5 042)	5 052	29 411	112	697 473	749 812	209	750 021

V. INFORMACJA DODATKOWA
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok

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

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

Dane jednostki dominującej:

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku BEST posiadał następujące jednostki zależne:

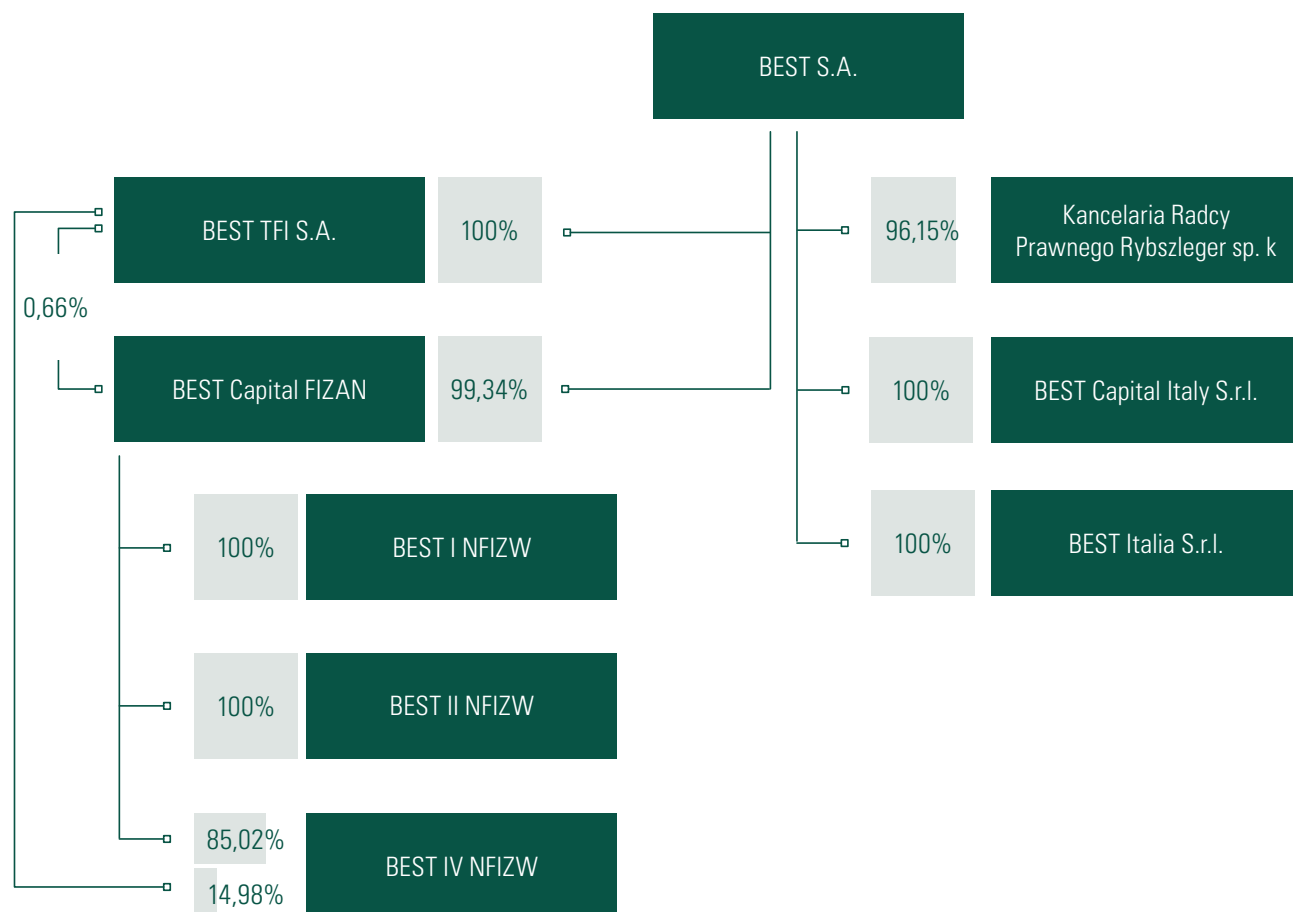
Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN”)	zależny	Gdynia, 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



W 2024 roku miały miejsce następujące zdarzenia dotyczące zmian w strukturze Grupy Kapitałowej:

- 1) W dniu 18 czerwca 2024 r. otwarta została likwidacja BEST III NFIZW. Likwidatorem funduszu jest BEST TFI S.A. Likwidacja została zakończona z dniem 18 grudnia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz nie został jeszcze wykreślony z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
- 2) BEST I NFIZW wykupił i dokonał umorzenia całości certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST o wartości 40,1 mln zł oraz certyfikatów inwestycyjnych objętych przez FIZAN o wartości 11,4 mln zł. Jednocześnie, FIZAN objął nowe emisje certyfikatów o wartości 64 mln zł. W efekcie powyższego udział FIZAN wzrósł z 91,70% do 100%.
- 3) BEST II NFIZW wykupił i dokonał umorzenia całości certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST o wartości 55,3 mln zł oraz certyfikatów inwestycyjnych objętych przez FIZAN o wartości 25,1 mln zł. W efekcie powyższego udział FIZAN wzrósł z 80% do 100%.
- 4) BEST IV NFIZW wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez Towarzystwo o łącznej wartości 1,2 mln zł. Wyemitował także certyfikaty inwestycyjne o wartości 17 mln zł, które zostały objęte przez FIZAN oraz wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych objętych przez FIZAN o wartości 45,7 mln zł. W związku z powyższym w 2024 r. udział bezpośredni FIZAN w tym funduszu spadł z 86,77% do 85,02%, a udział Towarzystwa wzrósł z 13,23% do 14,98%.
- 5) FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST o łącznej wartości 146,6 mln zł, których cena nabycia wynosiła 130,9 mln zł. Jednocześnie, BEST objął nowe emisje certyfikatów o wartości 100 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,37% na koniec 2023 roku do 99,34% na koniec 2024 roku, a udział Towarzystwa wzrósł z 0,63% do 0,66%.

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 PODMIOTÓW Z GRUPY BEST PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

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

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu



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

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

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

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

Jarosław Galiński	Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski	Członek Zarządu

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

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

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



Pozostałe podmioty

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

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

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

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są w następujący sposób:

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

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

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

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

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

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

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

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

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

Zmiany MSSF 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).

Grupa 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
Wierzytelności nabyte	5.6
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.8
Nieruchomości inwestycyjne	5.9
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.10.5
Programy motywacyjne rozliczane w formie akcji	5.15
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.16.1
Rzeczowe aktywa trwałe	5.17
Wartości niematerialne	5.18
Pozostałe rezerwy	5.19

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

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.



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

Do najważniejszych zdarzeń w roku 2024 roku należały:

- nabycie 32 nowych portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 1,4 mld zł oraz 21% wzrost poziomu spłat z portfeli wierzytelności należnych Grupie → | [więcej na ten temat w nocie 5.6](#)
- przeprowadzenie emisji 6 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 236,6 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.10.2](#)
- zwiększenie limitu współpracy kredytowej z bankami w zakresie finansowania nabycia portfeli wierzytelności o 100 mln zł → | [więcej na ten temat w nocie 5.10.3](#)
- likwidacja funduszu BEST III NFIZW → | [więcej na ten temat w nocie 5.7](#)
- 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 5.8](#)

5.5. PODZIAŁ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NA KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE

(w tys. zł)

Według stanu na 31 grudnia 2024:	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem
AKTYWA			
Środki pieniężne	82 374	-	82 374
Należności z tytułu dostaw i usług	145	-	145
Pozostałe należności	318	71	389
Wierzytelności nabyte	417 741	1 172 259	1 590 000
Nieruchomości inwestycyjne	-	41 682	41 682
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	82 493	82 493
Rzeczowe aktywa trwałe	-	28 469	28 469
Wartości niematerialne	-	22 469	22 469
Wartość firmy	-	12	12
Pozostałe aktywa	7 778	998	8 776
Suma aktywów	508 356	1 348 453	1 856 809
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 179	-	18 179
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	159	-	159
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	61 714	-	61 714
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	159 560	664 784	824 344
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	959	974
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	39 501	39 501
Pozostałe rezerwy	14 140	-	14 140
Suma zobowiązań	253 767	705 244	959 011

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

5.6. INWESTYCJE W WIERZYTELNOŚCI NABYTE

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wierzytelności nabyte	1 590 000	1 342 418
Procentowy udział w sumie bilansowej	86%	87%



POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

Podstawowy okres obsługi wierzytelności zostaje ustalony na 180 miesięcy dla portfeli polskich i 120 miesięcy dla portfeli włoskich i pozostaje stały do zakończenia obsługi portfela. W każdym czasie, w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek, możliwe jest skrócenie planowanego okresu obsługi portfela stanowiącego podstawę wyceny.

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

- dla wierzytelności innych, niż zabezpieczone hipotecznie – w okresie ostatnich 12 pełnych miesięcy poprzedzających weryfikację różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 10% wartości wpływów planowanych w tym okresie lub w okresie 6 pełnych miesięcy poprzedzających weryfikację różnica pomiędzy rzeczywistą i planowaną wartością wpływów przekroczy 15% wartości wpływów planowanych w tym okresie, weryfikowane są przyczyny powstałych odchyłeń;
- dla wierzytelności zabezpieczonych hipoteką – nie istnieją obiektywne przesłanki zmiany estymowanych wpływów, weryfikacja odbywa się dwa razy w roku – na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia, niezależnie od poziomu odchyłeń.

Weryfikacja przyczyn powstałych odchyłeń obejmuje w szczególności:

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

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Stan na początek okresu	1 342 418	1 183 190
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	400 449	338 065
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	315 591	279 483
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, w tym:	84 858	58 582
odchylenia od wpłat rzeczywistych	51 839	27 922
wynik z tytułu przeszacowań	33 019	30 660
Pozostałe zmiany:	(152 867)	(178 837)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	315 845	310 765
wyłączenie pakietów wierzytelności	-	(68 609)
spłaty wierzytelności	(465 132)	(414 362)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	(3 580)	(6 631)
Stan na koniec okresu, z tego:	1 590 000	1 342 418
do odzyskania w ciągu 1 roku	417 741	352 630
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	576 482	491 132
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	297 646	249 599
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	298 131	249 057

W 2024 roku nabyliśmy 32 nowe portfele wierzytelności, z czego siedemnaście na rynku polskim o łącznej wartości nominalnej 687,8 mln zł i piętnaście na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej 749,3 mln zł. Na nabycie nowych pakietów wierzytelności

w tym okresie przeznaczyliśmy 320,9 mln zł, z czego 181,3 mln zł na rynku polskim oraz 139,6 mln zł na rynku włoskim. Otrzymaliśmy także zwrot części ceny zapłaconej w 2023 r. (tzw. cut-off) w wysokości 5,1 mln zł.

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.13

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie	57 022	56 517
Wierzytelności niezabezpieczone	1 532 978	1 285 901
Razem	1 590 000	1 342 418

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wierzytelności zabezpieczone hipotecznie stanowiły 3,6% wartości bilansowej wierzytelności i są wyceniane na podstawie szacowanych przepływów z nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie ich spłaty.



Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC) w przedziałach czasowych, w tym:	3 523 272	3 026 528
do 1 roku	474 145	400 536
od 1 roku do 3 lat	898 150	777 263
od 3 do 5 lat	704 007	602 528
powyżej 5 lat	1 446 970	1 246 201

Analiza wrażliwości na zmianę szacowanych przyszłych wpływów (ERC)

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wierzytelności nabyte	1 590 000	1 342 418
Wierzytelności nabyte – zmiana, przy założeniu:		
wzrost wpływów o 10%	159 000	134 242
spadek wpływów o 10%	(159 000)	(134 242)

Parametry przyjęte do wyceny pakietów wierzytelności:

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC) dla przedziałów stóp dyskontowych, w tym:	3 523 272	3 026 528
poniżej 25%	2 075 621	1 565 599
25% - 50%	1 284 775	1 292 796
powyżej 50%	162 876	168 133

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

5.7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓŁKONTROLOWANYCH

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Wyceny naszego udziału w jednostkach współkontrolowanych dokonujemy na podstawie procentowego udziału Grupy w wartości aktywów netto tych jednostek na koniec każdego okresu sprawozdawczego. W 2024 roku jako jednostkę współkontrolowaną traktowaliśmy BEST III NFIZW w likwidacji, którego wartość WAN opierała się na wartości godziwej posiadanych przez niego aktywów i zobowiązań.

W trzecim kwartale 2023 roku inwestorzy funduszu BEST III NFIZW w likwidacji (należący do Grupy BEST - BEST Capital FIZAN oraz Hoist Finance AB) podjęli decyzję o zakończeniu wspólnej inwestycji poprzez sprzedaż lokat tego funduszu, wypłatę środków na rzecz uczestników, oraz przeprowadzenie jego formalnej likwidacji. W efekcie, w pierwszym półroczu 2024 r. nastąpiło otwarcie

likwidacji BEST III NFIZW w likwidacji, a na dzień 19 grudnia 2024 roku fundusz sporządził sprawozdanie finansowe na dzień zamknięcia likwidacji wykazujące zerową wartość aktywów netto.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego fundusz nie został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na początek okresu	3 421	126 661
umorzenie certyfikatów	(4 840)	(117 755)
udział w zysku/ (stracie) jednostki	1 419	(5 485)
Inwestycja w jednostkę współkontrolowaną na koniec okresu	-	3 421
Udział w ilości posiadanych certyfikatów (w %)	-	50,00%

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

W dniu 30 września 2022 r. ZWZA Kredyt Inkaso zobowiązało 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 większościovym 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 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 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.

Realizacja połączenia jest uzależniona od spełnienia szeregu warunków, w tym 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.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Akcje Kredyt Inkaso	82 493	39 886
Razem	82 493	39 886

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

Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 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

5.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

- można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Nieruchomości inwestycyjne – cena nabycia	10 171	9 083
Wzrost wartości w związku z wyceną do wartości godziwej, z tego ujęty w wyniku:	32 343	31 856
bieżącego okresu sprawozdawczego	487	7 917
lat poprzednich	31 856	23 939
Sprzedaż	(832)	(732)
Wartość godziwa	41 682	40 207

W 2024 roku, w wyniku egzekucji z wierzytelności nabytych, przejęliśmy siedem nowych nieruchomości oraz sprzedaliśmy jedną z dotychczas posiadanych, wobec czego na dzień 31 grudnia 2024 roku w aktywach Grupy znajdowało się czternaście nieruchomości inwestycyjnych. Ich łączna wartość w aktywach Grupy nieznacznie wzrosła w stosunku do roku poprzedniego (3,7% r/r).

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.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	456 083	241 735
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	333 382	407 143
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 005	20 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 874	16 934
Razem, z tego:	824 344	685 827
krótkoterminowe	159 560	185 191
długoterminowe	664 784	500 636

W związku z nabyciem nowych portfeli wierzytelności, o czym piszemy w nocie 5.6. w 2024 roku wartość zobowiązań finansowych Grupy wzrosła o 20,2% a ich udział w strukturze pasywów, podobnie jak w roku ubiegłym, wyniósł 44%. Zmieniła się także struktura głównych pozycji zobowiązań finansowych. Udział kredytów spadł

z 59% do 40%, a udział obligacji wzrósł z 35% do 55%. Termin płatności 80% zobowiązań finansowych zapada powyżej 12 miesięcy od daty bilansowej.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.10.2 i 5.10.3

5.10.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2024	241 735	407 143	20 015	16 934	685 827
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	181 458	(111 589)	(1 904)	(3 498)	64 467
Otrzymane finansowanie	236 416	294 022	-	-	530 438
Spłata kapitału	(20 000)	(365 769)	-	(2 911)	(388 680)
Zapłacone odsetki i prowizje	(34 958)	(39 842)	(1 904)	(587)	(77 291)
Zmiany bezgotówkowe:	32 890	37 828	1 894	1 438	74 050
Zawarte umowy	-	-	-	7 662	7 662
Odsetki naliczone i prowizje	33 294	37 856	1 894	596	73 640
Inne zmiany	(404)	(28)	-	(6 820)	(7 252)
Stan zadłużenia na 31.12.2024	456 083	333 382	20 005	14 874	824 344

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

5.10.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024
Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	236 584
seria AB	20 000
seria AA2	50 000
seria AC1	25 000
seria AC2	40 000
seria AC3	60 000
seria AC4	41 584
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(20 000)
seria U	(20 000)
Razem	216 584

	01.01.2023 31.12.2023
Nowe emisje (wartość nominalna), w tym:	168 506
seria Z2	11 226
seria Z3	20 000
seria Z4	30 000
seria Z5	19 082
seria AA1	70 000
seria F (FIZAN)*	18 198
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	-
Razem	168 506

*wartość przeliczona po średnim kursie NBP na dzień bilansowy

W 2024 roku wyemitowaliśmy sześć serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 236,6 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 serii U o wartości nominalnej 20 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku nie naruszyliśmy żadnych kowenantów zawartych w warunkach emisji obligacji.

Z uwagi na przeprowadzone w 2024 roku emisje obligacji, na dzień 31 grudnia 2024 roku udział zobowiązań z tyt. obligacji w strukturze zobowiązań finansowych Grupy wzrósł z poziomu 35% do 55%.



Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2024:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko–terminowa	długo–terminowa	
W1	10 668	4,40%	06.08.2021	23.07.2026	459	10 161	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%	10.08.2023	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
F (FIZAN)*	17 909	EURIBOR 3M + 5,20%	16.10.2023	16.10.2027	1 450	16 378	17 828
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	459 507				45 236	410 847	456 083

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2023:

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

* wartość przeliczona po średnim kursie NBP z dnia bilansowego

5.10.3. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

Na koniec 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowiły 40% wszystkich zobowiązań finansowych Grupy (na koniec zeszłego roku było to 59%).

Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
ING Bank Śląski S.A.	163 231	306 331
Santander Bank Polska S.A.	170 151	100 812
Razem, z tego:	333 382	407 143
krótkoterminowe	108 997	119 743
długoterminowe	224 385	287 400

Wszystkie udzielone kredyty są w PLN.

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Termin spłaty ostatniej transzy	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
ING Bank Śląski S.A.*	marzec 2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku oraz wg stopy stałej, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	162 160	187 840
ING Bank Śląski S.A.	nd	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	-	10 000
Santander Bank Polska S.A.	październik 2029	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	170 053	29 947
Santander Bank Polska S.A.	nd	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne miesięcznie	finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	-	5 000

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

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

W 2024 roku zawarliśmy również 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 w ramach tych umów limit nie był przez nas wykorzystywany.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku nie naruszyliśmy żadnych kowenantów zawartych w umowach kredytowych.

→ | Zabezpieczenia spłaty naszych zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.13

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:	20 000			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:	20 000			20 015
krótkoterminowe	20 000			20 015

5.10.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

Do ujmowania leasingu stosuje się uproszczenia dla:

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

SZACUNKI

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

- dla leasingów o wartości 2 680 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w PLN – 9,01% - 11,82%
- dla leasingów o wartości 12 195 tys. zł w SCN, dotyczących umów denominowanych w EUR – 2,30% – 9,80%

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*	14 624	16 912
Umowy leasingu samochodów	229	-
Pozostałe umowy*	21	22
Razem, w tym:	14 874	16 934
krótkoterminowe	3 607	2 923
długoterminowe	11 267	14 011

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	12 318	7 719
zobowiązania związane z inwestycjami w majątek trwały	304	753
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	5 883	4 992
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	11 165	9 260
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7 160	7 560
Zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	25 058	-
Pozostałe	130	108
Razem, z tego:	61 714	29 639
krótkoterminowe	61 714	29 639

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

w wysokości 12 342 tys. zł została opłacona 27 lutego 2025 r., natomiast ostatnia płatność w wysokości 12 716 tys. zł przypada w terminie do 30 kwietnia 2025 r.

5.12. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

SZACUNKI

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązanie z tytułu NDF (EUR/PLN)	-	1 358
Razem, w tym:	-	1 358
krótkoterminowe	-	1 358

W 2024 roku dokonaliśmy rozliczenia kontraktu NDF zawartego w roku 2023 oraz zawarliśmy dwa nowe kontrakty, które również zostały rozliczone w trakcie 2024 roku.

Poniżej dane dotyczące transakcji forward nierozliczonych na dzień 31.12.2023:

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

5.13. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU GRUPY (w tys. zł)

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

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość księgowa zabezpieczanego zobowiązania Stan na dzień 31.12.2024
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NFIZW (wartość na dzień bilansowy 312 mln zł), BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 193 mln zł) oraz BEST IV NFIZW (wartość na dzień bilansowy 147,2 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 420 mln zł	31.12.2038	163 231
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym: BEST I NFIZW, BEST II NFIZW oraz BEST IV NFIZW, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NFIZW (wartość na dzień bilansowy 172,3 mln zł) i BEST II NFIZW (wartość na dzień bilansowy 128,5 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 300 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	28.05.2035	170 053
zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	30.11.2038	-
zobowiązanie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15.05.2030	-
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 700 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	01.06.2031	9 320

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Stan na dzień 31.12.2024
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii F (FIZAN)	poręczenie BEST udzielone do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	17 828
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Mediolanie	gwarancja bankowa do kwoty 146 tys. euro, zabezpieczona zastawem na włoskich obligacjach rządowych (wartość na dzień bilansowy 149 tys. euro)	30.09.2030	2 787

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

5.14. KAPITAŁ WŁASNY I ZARZĄDZANIE JEGO WIELKOŚCIĄ (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	
Kapitał własny dzielimy na kapitał przypisany Akcjonariuszom BEST oraz udziałom niesprawnym kontroli. Kapitał przypisany Akcjonariuszom BEST składa się z następujących tytułów: Kapitał akcyjny wykazywany w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego po uwzględnieniu korekt z tytułu hiperinflacji. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcje własne obejmują wszystkie akcje jednostki, które chwilowo są w jej posiadaniu, a które nie zostały jeszcze sprzedane ani umorzone. Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej stanowi kapitał zapasowy z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.	Pozostałe kapitały rezerwowe to kapitały tworzone z innych tytułów, w tym w szczególności: ▪ w związku z wyceną programów motywacyjnych realizowanych w instrumentach kapitałowych, ▪ z zysków i strat aktuarialnych w związku z rezerwami tworzonymi na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno-rentowych, ▪ w wyniku zmiany wyceny inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych to różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN na walutę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zyski/straty zatrzymane obejmują pozycje zysków /strat z lat poprzednich, które zostały przeznaczone na kapitał zapasowy lub do pokrycia z zysków lat następnych oraz wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.



	Stan na dzień 31.12.2024	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	75 125	29 411
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(460)	112
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych przypisane Akcjonariuszom BEST	692 583	647 082
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	102 729	50 391
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	897 793	749 812
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	5	209

5.14.1. 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 w ramach kapitału docelowego w związku z realizacją programu motywacyjnego, o którym mowa w nocie 5.15. (Program I). Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 22 694 tys. zł do kwoty 22 804 tys. zł poprzez emisję 109 800 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł. Zgodnie z warunkami Programu I cena emisyjna jednej akcji wyniosła 1 zł.

W 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 nocie 5.14.2.

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 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

5.14.2. 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.

5.14.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wycena programów motywacyjnych	14 492	11 501
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	60 557	17 950
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	76	(40)
Razem	75 125	29 411

5.14.4. Zarządzanie kapitałem

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

Ważnym elementem zarządzania kapitałem jest zarządzanie poziomem zadłużenia Grupy BEST, mierzonym wskaźnikiem *dlug netto/kapitałów własnych Grupy*, którego wartość nie powinna przekroczyć 2,50. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość tego wskaźnika wyniosła 0,83.

5.15. 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 przysługują osobom uprawnionym, wskazanym w tych programach,

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 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 będzie realizowany w latach obrotowych 2022-2024. Jego celem jest wprowadzenie skutecznych mechanizmów motywujących członków Zarządu Spółki BEST do podejmowania działań mających na celu zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości Grupy. Propozycja uczestnictwa w programie została skierowana do członków Zarządu w 2022 r. Warunkiem przyznania uprawnienia do nabycia akcji będzie osiągnięcie przez Grupę za dany rok obrotowy, w którym będzie realizowany program motywacyjny, poziomu EBITDA Gotówkowej (Cel) określanego przez Radę Nadzorczą Spółki w formie odrębnych uchwał. Przyznanie uczestnikom prawa do nabycia akcji nowej emisji po cenie emisyjnej równej 1 zł następować będzie po zakończeniu każdego roku obrotowego programu.

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

W 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	40,0%	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.

5.16. OPODATKOWANIE

5.16.1. 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 przyszłości 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 lub zobowiązania długoterminowe.

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

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

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 przedawnienia.

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:	12 366	5 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	12 366	5 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	51 867	46 901
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	12 366	5 705
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	39 501	41 196
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	39 501	41 196

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				
	straty podatkowe	zobowiązań i rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2024	2 198	1 980	-	1 527	5 705
Zwiększenia	9 149	4 350	-	2 694	16 194
Zmniejszenia	2 198	3 553	-	3 782	9 532
Stan na 31.12.2024	9 149	2 778	-	439	12 366
Stan na 01.01.2023	74	1 991	718	735	3 518
Zwiększenia	2 198	3 573	-	3 630	9 401
Zmniejszenia	74	3 584	718	2 838	7 214
Stan na 31.12.2023	2 198	1 980	-	1 527	5 705

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

W związku z niepewnością co do wysokości przyszłych dochodów Best Italia, które umożliwiłyby nam realizację ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznaliśmy aktywa od strat podatkowych poniesionych przez tę spółkę w łącznej wartości 694 tys. zł, co w przypadku zmiany szacunków co do możliwości ich wykorzystania w przyszłości, może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 167 tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:					
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	pozostałych pozycji	Razem
Stan na 01.01.2024	2 978	37 977	154	5 792	46 901
Zwiększenia	129	5 113	2 199	-	7 441
Zmniejszenia	389	105	1 677	304	2 475
Stan na 31.12.2024	2 718	42 985	676	5 488	51 867
Stan na 01.01.2023	3 492	27 607	42	4 085	35 226
Zwiększenia	10	11 305	1 020	1 710	14 045
Zmniejszenia	524	935	908	3	2 370
Stan na 31.12.2023	2 978	37 977	154	5 792	46 901

Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieuwzględnienia 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.

5.16.2. Podatek dochodowy

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy od osób prawnych składa się z:

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

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

Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Podatek dochodowy bieżący	870	418
Podatek dochodowy odroczonej	(1 723)	9 510
Razem	(853)	9 928

Podatek dochodowy odroczony razem:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	290	(62)
powstały w okresie	(7 045)	(7 202)
odwrócony w okresie	7 335	7 140
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	4 965	11 675
powstały w okresie	7 440	14 045
odwrócony w okresie	(2 475)	(2 370)
Suma podatku od różnic przejściowych	5 255	11 613
Aktywo z tytułu straty podatkowej	(6 951)	(2 124)
rozliczone w okresie	2 198	74
utworzone w okresie	(9 149)	(2 198)
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(1 723)	9 510
Razem podatek odroczony ujęty w kapitale rezerwowym	27	(21)

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	102 416	61 003
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	19 459	11 591
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(20 312)	(1 663)
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionej w podatku odroczonym*	(26 198)	(12 626)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku	6 353	2 470
nieaktywowanych strat podatkowych	-	2 062
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	8 900	6 355
rozliczenie nieaktywowanych w latach ubiegłych strat podatkowych	(9 363)	(35)
pozostałych różnic	(4)	111
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(853)	9 928
Efektywna stawka podatkowa	-	16%

* Zgodnie z zasadami tworzenia rezerwy związanej z przejściowymi różnicami pomiędzy podatkową i bilansową wartością inwestycji w jednostkach zależnych opisanymi w nocie 5.16.1

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

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

5.17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Stan na początek okresu	28 044	30 518
Nabycia	14 326	3 958
Likwidacje	(6 562)	(1)
Sprzedaż	(688)	(2)
Umorzenia	(6 626)	(6 402)
Różnice kursowe z przeliczenia	(25)	(27)
Stan na koniec okresu	28 469	28 044

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umów leasingu

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

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

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

Składnik aktywów ujmowany jest po koszcie, który obejmuje:

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

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

Po początkowym ujęciu składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania wycenia się według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującego koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

- inwestycje w obcych środkach trwałych 5 - 15 lat
- maszyny i urządzenia techniczne 3 – 10 lat
- pozostałe środki trwałe, w tym: 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 przewidywano. Co roku weryfikujemy również przyjęte wartości rezydualne rzeczowych aktywów trwałych. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Budynki i budowle	687	380
Urządzenia techniczne i maszyny	4 945	6 385
Środki transportu	3 983	3 492
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	714	789
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do użytkowania	3 702	565
Prawa do użytkowania	14 438	16 433
Razem	28 469	28 044

Na 31 grudnia 2024 roku prawa do użytkowania obejmują prawa do użytkowania najmowanych powierzchni o wartości 14 060 tys. zł, prawa do użytkowania urządzeń w kwocie 22 tys. zł oraz prawa do użytkowania samochodów 356 tys. zł. W okresie porównawczym wartość praw do użytkowania najmowanych powierzchni wynosiła 15 851 tys. zł, natomiast praw do użytkowania urządzeń 573 tys. zł.

Większość nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w 2024 roku związana była z nabyciem nieruchomości pod nowe biuro w Elblągu oraz prawa do użytkowania nowej powierzchni biurowej w Mediolanie.

Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w okresie:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe nie- przyjęte do używania	Prawa do użytkowania	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA							
Stan na dzień 01.01.2024	6 384	28 041	5 448	2 006	565	25 613	68 057
Zwiększenia	424	1 463	1 044	92	13 450	7 663	24 136
Zmniejszenia	32	519	693	40	10 313	12 132	23 729
Stan na dzień 31.12.2024	6 776	28 985	5 799	2 058	3 702	21 144	68 464
Stan na dzień 01.01.2023	6 346	27 297	4 707	1 984	1 032	24 038	65 404
Zwiększenia	40	1 733	741	30	1 092	1 991	5 627
Zmniejszenia	2	989	-	8	1 559	416	2 974
Stan na dzień 31.12.2023	6 384	28 041	5 448	2 006	565	25 613	68 057
UMORZENIE							
Stan na dzień 01.01.2024	6 004	21 656	1 956	1 217	-	9 180	40 013
Zwiększenia	114	2 902	207	165	-	3 238	6 626
Zmniejszenia	29	518	347	38	-	5 712	6 644
Stan na dzień 31.12.2024	6 089	24 040	1 816	1 344	-	6 706	39 995
Stan na dzień 01.01.2023	5 931	19 573	1 760	1 040	-	6 582	34 886
Zwiększenia	75	3 066	196	183	-	2 882	6 402
Zmniejszenia	2	983	-	6	-	284	1 275
Stan na dzień 31.12.2023	6 004	21 656	1 956	1 217	-	9 180	40 013
WARTOŚĆ NETTO							
Stan na dzień 31.12.2024	687	4 945	3 983	714	3 702	14 438	28 469
Stan na dzień 31.12.2023	380	6 385	3 492	789	565	16 433	28 044



5.18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Stan na początek okresu	18 594	16 411
Nabycia	7 298	4 937
Likwidacje	(34)	(19)
Umorzenia	(3 384)	(2 730)
Różnice kursowe z przeliczenia	(5)	(5)
Stan na koniec okresu	22 469	18 594

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Za wartości niematerialne uznaje się głównie:

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

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

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

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

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

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnej.

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

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

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

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

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

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
System SIGMA do obsługi wierzytelności	7 285	8 325
Pozostałe wartości niematerialne przyjęte do używania	13 147	5 488
Wartości niematerialne nieprzyjęte do używania	2 037	4 781
Razem	22 469	18 594

W 2024 roku, podobnie jak w roku poprzednim, ponosiliśmy głównie nakłady na wdrożenie w Spółce nowego systemu ERP. Ponadto, ponieśliśmy także nakłady na oprogramowanie związane z wirtualizacją oraz na system do zarządzania wierzytelnościami włoskimi.



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	16 807	4 781	37 193
Zwiększenia	-	10 042	7 235	17 277
Zmniejszenia	-	3 023	9 979	13 002
Stan na dzień 31.12.2024	15 605	23 826	2 037	41 468
Stan na dzień 01.01.2023	15 605	15 910	2 290	33 805
Zwiększenia	-	2 442	3 736	6 178
Zmniejszenia	-	1 545	1 245	2 790
Stan na dzień 31.12.2023	15 605	16 807	4 781	37 193

UMORZENIA

Stan na dzień 01.01.2024	7 280	11 319	-	18 599
Zwiększenia	1 040	2 344	-	3 384
Zmniejszenia	-	2 984	-	2 984
Stan na dzień 31.12.2024	8 320	10 679	-	18 999
Stan na dzień 01.01.2023	6 240	11 154	-	17 394
Zwiększenia	1 040	1 690	-	2 730
Zmniejszenia	-	1 525	-	1 525
Stan na dzień 31.12.2023	7 280	11 319	-	18 599

WARTOŚĆ NETTO

Stan na dzień 31.12.2024	7 285	13 147	2 037	22 469
Stan na dzień 31.12.2023	8 325	5 488	4 781	18 594

5.19. POZOSTAŁE REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

ZNACZĄCE SZACUNKI

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

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

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

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	14 140	19 876
Razem, z tego:	14 140	19 876
krótkoterminowe	14 140	19 876

Rezerwa na koszty sądowo-egzekucyjne	Wartości za okres 01.01.2024 31.12.2024	Wartości za okres 01.01.2023 31.12.2023
Stan na bilans otwarcia	19 876	24 723
Utworzenie	4 838	11 646
Wykorzystanie	(5 734)	(8 249)
Rozwiązanie	(4 840)	(8 244)
Stan na bilans zamknięcia	14 140	19 876

5.20. 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 przez Grupę 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.

5.21. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Metoda pomiaru wyniku finansowego i sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów

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

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

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

W 2024 roku prowadziliśmy działalność na obszarze Polski i Włoch. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości, a głównym źródłem naszych przychodów są inwestycje w wierzytelności.

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	315 591	279 483
Pozostałe przychody z działalności operacyjnej, z tego:	4 119	15 768
wycena nieruchomości inwestycyjnych	487	7 917
Wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	84 858	58 582
odchylenia od wpłat rzeczywistych	51 839	27 922
wynik z tytułu przeszacowań	33 019	30 660
Razem	404 568	353 833
Przychody z wierzytelności	400 449	338 065
Pozostałe przychody	4 119	15 768

W 2024 roku nasze przychody z wierzytelności wzrosły o 18,5% w stosunku do roku ubiegłego. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu przychodów odsetkowych (12,9% r/r) oraz z wysokiej nadrealizacji spłat w stosunku do zakładanych w modelach wyceny

(wzrost o 85,7% r/r). Z kolei w 2024 roku niższy poziom wykazały pozostałe przychody z działalności operacyjnej, które w ubiegłym roku dotyczyły głównie dodatniej wyceny nieruchomości inwestycyjnych (7,9 mln zł).

5.21.2. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszty operacyjne prezentowane są w układzie:

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

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

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

Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników:	101 517	91 928
wynagrodzenia	80 096	71 886
składki na ubezpieczenia społeczne	14 587	13 125
programy motywacyjne oparte o akcje	2 991	3 589
świadczenia na rzecz pracowników	3 843	3 328
Amortyzacja, w tym:	10 010	9 132
prawa do użytkowania	3 222	2 880
Usługi obce	49 856	43 594
Podatki i opłaty, w tym:	61 790	69 908
opłaty sądowe, egzekucyjne i koszty zastępstwa procesowego związane z dochodzeniem wierzycelności	45 485	56 914
Pozostałe koszty operacyjne	6 773	4 456
Razem	229 946	219 018

W 2024 roku koszty operacyjne Grupy BEST wyniosły 229,9 mln zł i łącznie były o 11 mln zł (5%) wyższe niż w 2023 roku. Wpływ na ten wzrost miały głównie wyższe koszty wynagrodzeń (9,6 mln zł r/r)

oraz koszty usług obcych (6,3 mln zł r/r). Z kolei spadkowi uległy przede wszystkim koszty związane z dochodzeniem wierzycelności na ścieżce sądowej (spadek o 7,8 mln zł r/r).

5.21.3. Zatrudnienie

	Stan na dzień 31.12.2024 (w osobach)	Stan na dzień 31.12.2023 (w osobach)
Ilość osób zatrudnionych	646	653

5.21.4. Przychody finansowe

(w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	2 353	2 865
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	51	1 236
Pozostałe	720	8
Razem	3 124	4 109

5.21.5. Koszty finansowe (w tys. zł)

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Odsetki od zobowiązań finansowych	72 962	49 681
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2 835	6 354
Zmiana wartości zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	13 774
Wynik na inwestycji w BEST III NFIZW w likwidacji	-	1 905
Pozostałe	952	722
Razem	76 749	72 436

W 2024 roku koszty finansowe Grupy BEST wyniosły 76,7 mln zł i kształtowały się łącznie na poziomie podobnym do roku poprzedniego. Odnotowaliśmy jednak znaczny wzrost kosztów finansowania dłużnego (47% r/r), co związane jest ze wzrostem

wartości zobowiązań finansowych. Z kolei, w okresie porównawczym w pozycji kosztów finansowych wykazywaliśmy pozycje związane z zakończeniem współpracy z naszym koinwestorem w ramach funduszu BEST III NFIZW w likwidacji.

5.21.6. Zysk przypadający na jedną akcję

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	102 729	50 391
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	22 673	22 341
Średnia ważona liczba akcji rozważających (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

5.22. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

5.22.1. Zmiana stanu zobowiązań

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	32 075	(25 965)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 513	1 955
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	449	340
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu wykupu certyfikatów	-	2 381
Korekta o wartość wyłączonych zobowiązań BEST III NFIZW	-	552
Pozostałe zmiany	(2)	(13)
Razem	36 035	(20 750)

5.22.2. Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	(1 272)	(8 269)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 461)	(6 976)
Aktualizacja rezerwy na odprawy emerytalne ujęta w kapitałach	143	(113)
Pozostałe pozycje	-	(6)
Razem	(4 590)	(15 364)

5.22.3. Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych

(w tys. zł)

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Odsetki i prowizje od obligacji	(34 958)	(13 249)
Odsetki i prowizje od kredytów	(39 842)	(34 498)
Odsetki od pożyczek	(1 904)	(2 062)
Odsetki od leasingu	(587)	(605)
Razem	(77 291)	(50 414)

5.24. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych.

Obecnie Zarząd analizuje wyniki w oparciu o segmenty operacyjne wyodrębnione na podstawie kryterium obszaru geograficznego prowadzonej przez nas działalności, tj. w podziale na Polskę i Włochy.

	01.01.2024 31.12.2024		
	Polska	Włochy	Razem
Przychody z działalności operacyjnej	359 227	45 341	404 568
Koszty operacyjne	205 745	24 201	229 946
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	153 482	21 140	174 622
Przychody finansowe			3 124
Koszty finansowe			76 749
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej			1 419
Zysk przed opodatkowaniem			102 416
Podatek dochodowy			(853)
Zysk netto			103 269

	01.01.2023 31.12.2023		
	Polska	Włochy	Razem
Przychody z działalności operacyjnej	333 139	20 694	353 833
Koszty operacyjne	201 320	17 698	219 018
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	131 819	2 996	134 815
Przychody finansowe			4 109
Koszty finansowe			72 436
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej			(5 485)
Zysk przed opodatkowaniem			61 003
Podatek dochodowy			9 928
Zysk netto			51 075

	Stan na dzień 31.12.2024		
	Polska	Włochy	Razem
Wierzytelności	1 297 285	292 715	1 590 000
Pozostałe aktywa	251 381	15 428	266 809
Aktywa razem	1 548 666	308 143	1 856 809

	Stan na dzień 31.12.2023		
	Polska	Włochy	Razem
Wierzytelności	1 182 003	160 415	1 342 418
Pozostałe aktywa	194 690	8 014	202 704
Aktywa razem	1 376 693	168 429	1 545 122

Poniżej prezentujemy spłaty z portfeli wierzytelności w podziale na obszary geograficzne prowadzonej działalności.

Spłaty wierzytelności	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Polska	421 171	393 154
Włochy	43 961	21 208
Razem	465 132	414 362

5.24. INSTRUMENTY FINANSOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

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

Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte to wierzytelności odkupione od poprzednich wierzycieli, którzy uznali je za trudne do odzyskania i dochodzenia we własnym zakresie. Z tego powodu wartość nominalna wierzytelności nabytych znacząco odbiega od zapłaconej ceny. Aktywa te stanowią aktywa nabyte z utratą wartości tzw. POCl. Szczegóły dotyczące stosowanej w przypadku wierzytelności nabytych polityki rachunkowości znajdują się w notach 5.6 oraz 5.21.1.

Należności z tytułu dostaw i usług / Pozostałe należności

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

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

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

Należności z tytułu pożyczek, obligacji

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje:

- dłużne aktywa finansowe jeśli spełnione są poniższe warunki:
 - są one utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych,
 - warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału;Odsetki naliczone dla takich pozycji oraz odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe ujmowane są w wyniku finansowym okresu, a pozostałe przeszacowania do wartości godziwej wykazywane są jako inne całkowite dochody.
- instrumenty kapitałowe, co do których na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych inwestycjach ujmowane są nieodwracalnie w pozostałych całkowitych dochodach, z wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend. Do tej kategorii aktywów finansowych Grupa BEST klasyfikuje posiadane akcje Kredyt Inkaso.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Składnik aktywów jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Grupa BEST może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik zobowiązań finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako "niedopasowanie 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 wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa BEST zalicza w szczególności zobowiązania niewymagalne wobec inwestorów niekontrolujących w funduszach inwestycyjnych, nad którymi Grupa BEST sprawuje kontrolę i które zostały zaklasyfikowane do zobowiązań, a nie kapitałów własnych przypisanych udziałom niesprawującym kontroli. Wyznaczenie wyceny tego rodzaju zobowiązań do wartości godziwej wynika przede wszystkim z faktu, że są one zarządzane w oparciu o wartość godziwą oraz taka klasyfikacja eliminuje „niedopasowanie księgowe”, które powstałoby w przypadku innej wyceny, w związku z konsolidacją metodą pełną wszystkich przychodów i kosztów takich funduszy w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy BEST.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się:

- instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, które nie są ujmowane jako instrumenty zabezpieczające;
- obowiązek dostarczenia aktywów finansowych pożyczonych w przypadku sprzedaży z zajęciem tzw. "krótkiej pozycji" (tj. jednostka dokonuje sprzedaży aktywów finansowych, które pożyczyła, ale których jeszcze nie posiada);

- zobowiązania finansowe, które zostały zaciągnięte z zamiarem ich odkupienia w najbliższej przyszłości (np. notowany instrument dłużny, który może być odkupiony przez jego emitenta w najbliższej przyszłości w zależności od tego, jak zmieni się jego wartość godziwa); oraz
- zobowiązania finansowe wchodzące w skład portfela określonych instrumentów finansowych, zarządzanych łącznie, dla których istnieją dowody osiągnięcia krótkoterminowych zysków w ostatnim czasie.

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

5.24.1. Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

(w tys. zł)

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	1 672 908	1 409 617
wierzytelności nabyte	1 590 000	1 342 418
należności	534	2 355
środki pieniężne	82 374	64 844
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:	82 493	39 886
akcje Kredyt Inkaso	82 493	39 886
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	880 175	710 474
zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	824 344	685 827
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	55 831	24 647
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:	-	1 358
pochodne instrumenty finansowe	-	1 358

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

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku:	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Razem netto
	wierzytelności	należności	środki pieniężne	akcje Kredyt Inkaso	zobow. odsetkowe	zobow. handlowe	pochodne instrumenty finansowe	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	315 591	-	2 353	-	(72 962)	-	-	244 982
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	(3 494)	85	-	578	(4)	-	(2 835)
Zyski/(straty) z tytułu przeszacowania	33 019	-	-	-	-	-	-	33 019
Zyski/(straty) z tytułu realizacji (w tym odchylenia od wpłat rzeczywistych)	51 839	-	-	-	-	-	-	51 839
Zyski/(straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-	42 607	-	-	51	42 658
Razem	400 449	(3 494)	2 438	42 607	(72 384)	(4)	51	369 663

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

5.24.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych (w tys. zł)

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 31.12.2024	Kategoria	Nota
Akcje Kredyt Inkaso	82 493	1	5.8

	Stan na dzień 31.12.2023	Kategoria	Nota
Akcje Kredyt Inkaso	39 886	3	5.8
Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania	1 358	2	5.12

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
Aktywa finansowe				
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	1 557 615	1 590 000	1 337 931	1 342 418
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu obligacji - Kategoria 1	472 562	456 083	246 768	241 735
Zobowiązania z tytułu kredytów – Kategoria 3	333 382	333 382	407 143	407 143
Zobowiązania z tytułu pożyczek – Kategoria 3	20 005	20 005	20 015	20 015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	55 831	55 831	24 647	24 647

Wierzytelności nabyte

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

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych uгод, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nie otrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie

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

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

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

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

Obligacje

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

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

5.25. ANALIZA RYZYKA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

Narażeni jesteśmy na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim:

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

5.25.1. Ryzyko rynkowe**Ryzyko walutowe**

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

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

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje narażone na ryzyko walutowe.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)	Wartość narażona na ryzyko (w tys. EUR)
Aktywa finansowe:	136 856	73 508
Wierzytelności nabyte	68 503	36 894
Środki pieniężne	2 822	1 949
Pozostałe należności	31	51
Należności z tytułu notes*	65 500	34 614
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 000
Zobowiązania finansowe:	74 020	41 874
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 854	2 396
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych notes*	65 479	34 614
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	4 172	4 153
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	1 515	711

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

Na koniec 2024 roku przeprowadziliśmy analizę wrażliwości naszych głównych pozycji bilansowych na ryzyko walutowe przy założeniu, że kurs EUR/PLN uległby zmianie o 10%.

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

Zmiana kursu EUR/PLN o 10% spowodowałaby odpowiednio wzrost lub spadek wyniku o kwotę 25 221 tys. zł ze względu na ekspozycje podmiotów Grupy z walutą funkcjonalną PLN.

Aktywa i pasywa mające wpływ na wynik (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną PLN)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2024 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Środki pieniężne	351	150	(150)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	25	11	(11)
Należności finansowe od podmiotów powiązanych	65 500	27 988	(27 988)
Pochodne instrumenty finansowe*	498	(213)	213
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	2 181	(932)	932
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 172	(1 783)	1 783
Wpływ na wynik		25 221	(25 221)

Zmiana kursu EUR/PLN o 10% spowodowałaby odpowiednio wzrost lub spadek innych całkowitych dochodów o kwotę 1 630 tys. zł ze względu na ekspozycje podmiotów Grupy z walutą funkcjonalną EUR.

Aktywa i pasywa mające wpływ na inne całkowite dochody (podmioty Grupy z walutą funkcjonalną EUR)	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31.12.2024 (w tys. EUR)	Wzrost kursu EUR o 10% (w tys. zł)	Spadek kursu EUR o 10% (w tys. zł)
Wierzytelności nabyte	68 503	29 272	(29 272)
Środki pieniężne	2 471	1 056	(1 056)
Pozostałe należności	6	3	(3)
Zobowiązania finansowe od podmiotów powiązanych	65 479	(27 979)	27 979
Zobowiązania z tytułu leasingu	673	(288)	288
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	1 017	(434)	434
Wpływ na inne całkowite dochody		1 630	(1 630)

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

* dotyczy zmiany rynkowego kursu terminowego

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

Ryzyko stóp procentowych

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

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

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

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych	Wartość bilansowa na 31.12.2024	Wzrost stóp procentowych o 1 pp	Spadek stóp procentowych o 1 pp
Środki pieniężne	82 374	824	(824)
Zobowiązania finansowe odsetkowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych	734 458	(7 107)	7 107
Wpływ przed opodatkowaniem		(6 283)	6 283
Podatek (19%)		752	(752)
Wpływ po opodatkowaniu		(5 531)	5 531

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

W 2024 roku wysokość naszego zysku netto i kapitałów własnych uległaby zmianom odpowiednio o 5,5 mln zł w przypadku, gdyby stopy procentowe służące do wyceny depozytów bankowych i zobowiązań finansowych zmieniły się o 1 pp.

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym 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 skutków z uwagi na trwające prace legislacyjne.

5.25.2. Ryzyko płynności

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

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

Wykorzystujemy narzędzia do efektywnego zarządzania płynnością w Grupie oraz posiadamy dostęp do zdywersyfikowanych źródeł finansowania umożliwiających regulowanie bieżących zobowiązań w sytuacji obniżonej płynności. Grupa posiada także limity kredytowe na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności: w ING Banku Śląskim S.A. do kwoty 350 mln zł oraz w Santander Bank Polska S.A. do kwoty 200 mln zł.

Poniżej przedstawiamy strukturę wymagalności zobowiązań finansowych niestanowiących instrumentów pochodnych.

Stan na dzień 31.12.2024

Zobowiązania z tytułu:	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
obligacji	456 083	620 110	12 863	11 427	23 362	280 131	248 743	43 584
pożyczek	20 005	23 608	445	450	909	21 804	-	-
kredytów	333 382	398 859	27 448	28 536	58 735	186 593	96 319	1 228
leasingów	14 874	16 231	926	923	1 846	6 016	4 526	1 994
handlowe	55 831	55 831	35 955	19 876	-	-	-	-
Razem	880 175	1 114 639	77 637	61 212	84 852	494 544	349 588	46 806

Stan na dzień 31.12.2023

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



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

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



Więcej informacji na temat możliwości realizacji podjętych zobowiązań (w tym analiza luki płynności) znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. w 2024 roku.

5.25.3. Ryzyko kredytowe

Ekspozycje głównych aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wierzytelności nabyte	1 590 000	1 342 418
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	534	2 355

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

Wierzytelności nabyte

Wierzytelności nabyte stanowiły 86% aktywów Grupy wg stanu na 31.12.2024 roku.

	Stan na dzień 31.12.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wierzytelności nabyte	1 590 000	1 342 418
suma bilansowa	1 856 809	1 545 122
% udział aktywów w sumie bilansowej	86%	87%

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

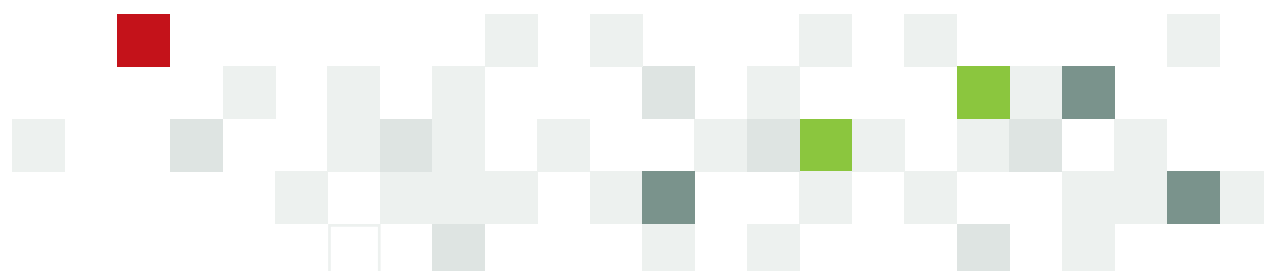
- błędna wycena pakietów wierzytelności na etapie ich nabycia,
- pogorszenie się sytuacji gospodarczej i niewypłacalność dłużników,
- zmiany regulacji prawnych, w szczególności dotyczących procesu dochodzenia wierzytelności.

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

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



Wartość przeszacowań wierzytelności została zaprezentowana w nocie 5.6.



Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

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

	Należności bez utraty wartości	Należności z utratą wartości
Stan na dzień 01.01.2024:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	2 355	137
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(137)
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 355	-
Stan na dzień 31.12.2024:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	534	75
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:	-	(75)
odpisy na początek okresu	-	(137)
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	62
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	534	-



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

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

5.26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.26.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

Wynagrodzenia członków Zarządu BEST określa Rada Nadzorcza, w zależności od zakresu odpowiedzialności i warunków rynkowych. W latach 2024 i 2023 łączne wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Wynagrodzenia oraz premie	2 968	1 812

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wynosiły odpowiednio:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Zarząd		
od jednostki dominującej	2 400	1 271
od pozostałych jednostek z Grupy	34	36
Rada Nadzorcza		
od jednostki dominującej	534	505

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.15.

5.26.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych 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 listopadzie 2024 roku termin spłaty pożyczki został przesunięty na 31 grudnia 2026 roku.

→ | Zobowiązania z tytułu pożyczek zaprezentowano w nocie 5.10.4

Inne transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej BEST:

	przychody za okres:		należności na:	
	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Zarząd	42	5	8	-

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

5.27. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

(w złotych)

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

sprawozdania finansowe - Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. ujęte w kosztach okresów sprawozdawczych zakończonych odpowiednio 31 grudnia 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, w tym:	548 361	554 258
wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego BEST Capital FIZAN	25	24
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w tym:	387 423	293 195
wynagrodzenie za przegląd sprawozdania finansowego BEST Capital FIZAN	18	17

Zgodnie z zawartymi umowami całkowity koszt wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2024 rok wynosi 781 tys. zł (za 2023 rok – 685 tys. zł powiększone o wskaźnik inflacji).

Koszt wynagrodzenia za usługi atestacyjne dla Grupy Kapitałowej za 2024 rok zgodnie z zawartymi umowami wynosi 36 tys. zł (za rok 2023 – 5 tys. zł).

5.28. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

5.29. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W następstwie zawarcia umów, o których piszemy w nocie 5.8, 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 Grupy.

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.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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



SPÓŁKA AKCYJNA

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