
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2024 ROKU



SPIS TREŚCI

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST S.A. za pierwsze półrocze 2024 roku zawiera:

I.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3	5.7.10.	Przychody i koszty finansowe	24
II.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4	5.7.11.	Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto	24
III.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5	5.7.12.	Zmiana stanu zobowiązań (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	24
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6	5.7.13.	Pozostałe pozycje netto (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)	24
V.	INFORMACJA DODATKOWA	7	5.8.	PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI	25
5.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	7	5.9.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	26
5.2.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	9	5.10.	TRANSAKCJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
5.3.	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9	5.10.1.	Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST	27
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10	5.10.2.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanim (w szczególności osobom zarządzającym i nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach	27
5.5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	10	5.10.3.	Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi ..	27
5.6.	WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH BEST MAJĄCYCH MIEJSCE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU	11	5.11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	28
5.7.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11	5.12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	28
5.7.1.	Inwestycje w jednostki zależne	11	5.13.	SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE BEST, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	28
5.7.2.	Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	12	5.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	29
5.7.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	14	5.15.	INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE BEST	29
5.7.4.	Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	14			
5.7.4.1.	Uzgodnienie stanu zadłużenia	15			
5.7.4.2.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	16			
5.7.4.3.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	18			
5.7.4.4.	Zobowiązania z tytułu leasingu	19			
5.7.4.5.	Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki	19			
5.7.5.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20			
5.7.6.	Podatek dochodowy od osób prawnych	20			
5.7.6.1.	Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	20			
5.7.6.2.	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	22			
5.7.7.	Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23			
5.7.8.	Przychody z działalności operacyjnej	23			
5.7.9.	Koszty działalności operacyjnej	23			

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

Aktywa	Nota	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Aktywa trwałe		1 430 045	1 247 844
Wartości niematerialne	5.7.7	21 486	18 505
Rzeczowe aktywa trwałe	5.7.7	29 128	26 901
Inwestycje w jednostki zależne	5.7.1	1 275 239	1 130 521
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	5.7.2	71 835	39 820
Nieruchomości inwestycyjne		31 947	31 947
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		54	54
Pozostałe aktywa		356	96
Aktywa obrotowe		20 290	33 671
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		10 405	11 953
Środki pieniężne		5 790	16 956
Pozostałe aktywa		4 095	4 762
Suma aktywów		1 450 335	1 281 515

Pasywa	Nota	30.06.2024 niebadane	31.12.2023
Kapitał własny		816 044	749 812
Kapitał akcyjny		22 806	22 806
Akcje własne		(5 042)	(5 042)
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5 052	5 052
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.7.3	63 116	29 247
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(210)	112
Zyski zatrzymane		730 322	697 637
Zobowiązania długoterminowe		525 193	409 745
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.4	485 640	369 703
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.7.6.1	38 621	39 110
Rezerwy na świadczenia pracownicze		932	932
Zobowiązania krótkoterminowe		109 098	121 958
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.7.4	81 931	89 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.7.5	26 630	30 587
Rezerwy na świadczenia pracownicze		4	4
Przychody przyszłych okresów		533	1 600
Suma pasywów		1 450 335	1 281 515

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

	Nota	01.01.2024 30.06.2024 niebadane	01.01.2023 30.06.2023 niebadane
Przychody z działalności operacyjnej	5.7.8	67 162	48 081
Koszty działalności operacyjnej	5.7.9	72 710	68 227
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		45 245	41 811
Amortyzacja		4 500	4 334
Usługi obce		16 201	15 743
Podatki i opłaty		4 542	4 261
Pozostałe koszty operacyjne		2 222	2 078
Strata na działalności operacyjnej		(5 548)	(20 146)
Przychody finansowe	5.7.10	1 257	4 649
Koszty finansowe	5.7.10	23 567	14 810
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		60 054	65 237
Zysk przed opodatkowaniem		32 196	34 930
Podatek dochodowy	5.7.6.2	(489)	7 988
Zysk netto		32 685	26 942
Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku	5.7.11	32 067	5 289
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(322)	(145)
Całkowite dochody netto razem		64 430	32 086
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:			
zwykły		1,44	1,21
rozwodniony		1,43	1,20

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

	Nota	01.01.2024 30.06.2024 niebadane	01.01.2023 30.06.2023 niebadane
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		32 196	34 930
Korekty o pozycje:		(118 593)	(32 223)
Amortyzacja		4 500	4 334
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(95)	(501)
Odsetki i udziały w zyskach		23 455	14 651
Wycena instrumentów pochodnych		(681)	(3 714)
Wynik na działalności inwestycyjnej		5	-
Zmiana stanu należności		1 548	(1 021)
Zmiana stanu zobowiązań	5.7.12	(3 479)	6 422
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów		(659)	1 211
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne		(144 989)	(55 833)
Pozostałe pozycje netto	5.7.13	1 802	2 228
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(86 397)	2 707
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(8 948)	(3 423)
Pozostałe pozycje		822	95
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(8 126)	(3 328)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji obligacji	5.7.4.1	127 940	11 226
Emisja akcji		110	129
Wpływy z tyt. zaciągnięcia kredytów bankowych		3 384	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5.7.4.1	(20 000)	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	5.7.4.1	(3 384)	(421)
Płatności z tytułu leasingu	5.7.4.1	(1 241)	(1 663)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	5.7.4.1	(23 462)	(15 235)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		83 347	(5 964)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		10	(107)
Środki pieniężne na początek okresu		16 956	20 087
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		5 790	13 395

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

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych MPW	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2024	22 806	(5 042)	5 052	29 247	112	697 637	749 812
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	32 067	(322)	32 685	64 430
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	32 685	32 685
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	32 067	(322)	-	31 745
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	1 802	-	-	1 802
Kapitał własny na dzień 30.06.2024 (niebadane)	22 806	(5 042)	5 052	63 116	(210)	730 322	816 044
Kapitał własny na dzień 01.01.2023	22 270	-	-	18 969	243	647 246	688 728
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	-	5 289	(145)	26 942	32 086
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	-	26 942	26 942
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	5 289	(145)	-	5 144
Emisja akcji	129	-	-	-	-	-	129
Wycena programów motywacyjnych	-	-	-	2 214	-	-	2 214
Kapitał własny na dzień 30.06.2023 (niebadane)	22 399	-	-	26 472	98	674 188	723 157

V. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BEST S.A. za pierwsze półrocze 2024 roku

5.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej BEST S.A. („Grupa”). Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i zarządzanie wierzytelnościami. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym.

Nasze dane identyfikacyjne:

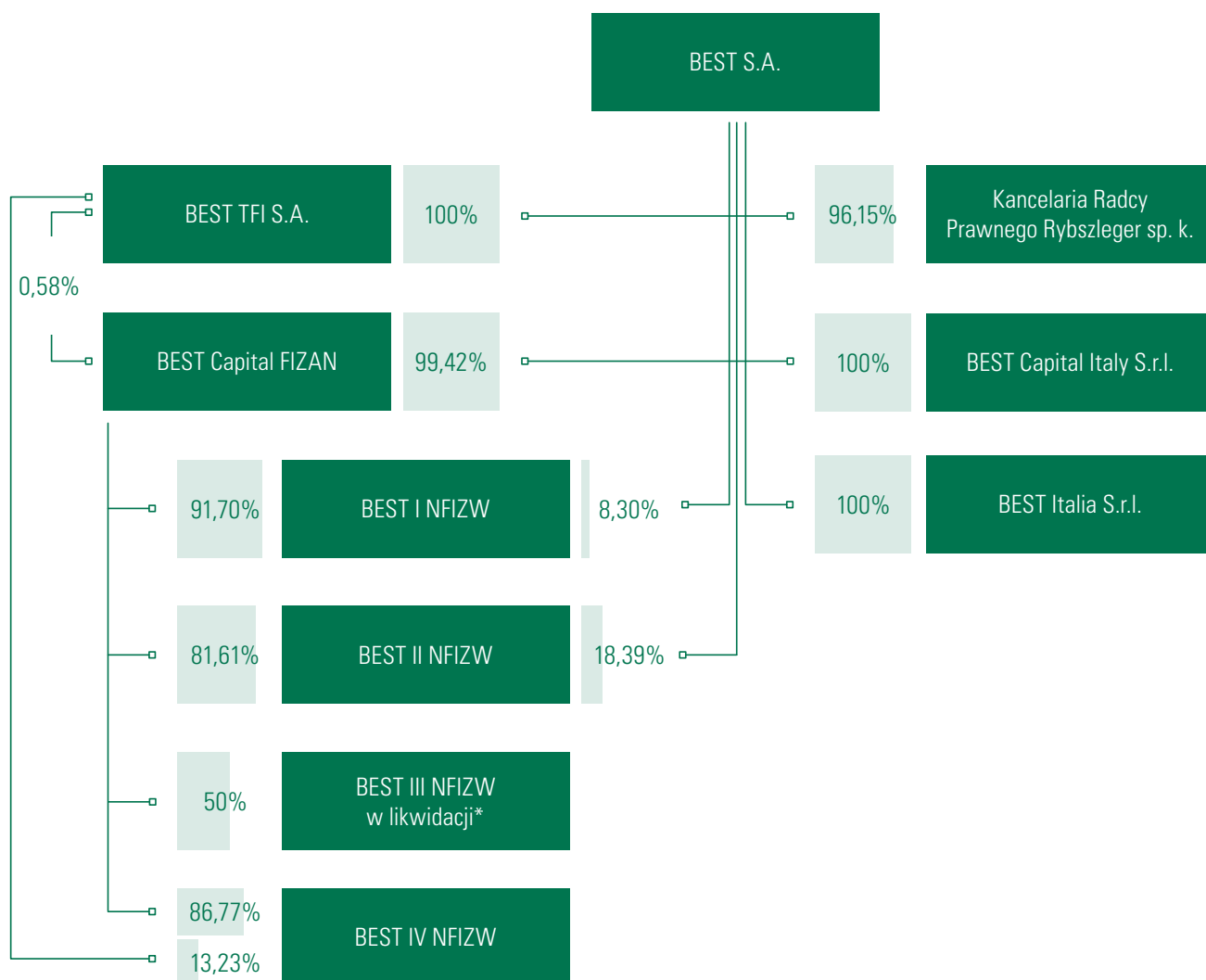
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia
NIP: 585-00-11-412
Nr KRS: 0000017158
Kraj siedziby: Polska
Kraj rejestracji: Polska

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

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



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



* jednostka współkontrolowana

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

5.2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

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

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

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

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



5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sporządzamy sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF UE”.

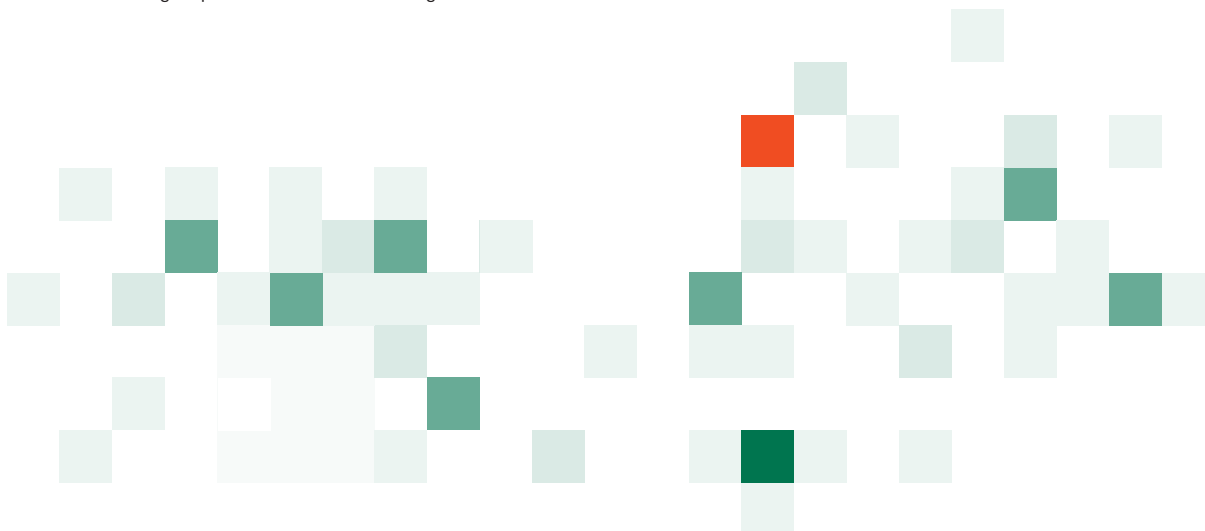
Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe BEST zostało sporządzone w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2023 roku.

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

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

Naszą walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest polski złoty.

W opinii Zarządu nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.



5.4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Zmiany MSSF UE obowiązujące Spółkę

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

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

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

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

Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

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

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

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

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

5.5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	Zmiana r/r
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	67 162	48 081	19 081
przychody z zarządzania wierzytelnościami funduszy	65 141	46 841	18 300
Koszty działalności operacyjnej	72 710	68 227	4 483
Strata na działalności operacyjnej	(5 548)	(20 146)	14 598
Koszty finansowe netto:	(22 310)	(10 161)	(12 149)
przychody finansowe	1 257	4 649	(3 392)
koszty finansowe	23 567	14 810	8 757
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	60 054	65 237	(5 183)
Zysk przed opodatkowaniem	32 196	34 930	(2 734)
Podatek dochodowy	(489)	7 988	(8 477)
Zysk netto	32 685	26 942	5 743

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółka osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 67,2 mln zł. Były one o 40% wyższe niż w okresie porównawczym, na co wpływ miały m.in. wyższe spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności. Od stycznia 2024 roku zmianie uległo również wynagrodzenie za zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych. Poza częścią zmienną, zależną bezpośrednio od wpływów z wierzytelności, uwzględnia ono teraz również stały element wynagrodzenia serwisera. Koszty operacyjne za 6 miesięcy 2024 roku wyniosły natomiast 72,7 mln zł i były o 7% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W konsekwencji wyższej dynamiki wzrostu przychodów niż kosztów strata na działalności operacyjnej wyniosła 5,6 mln zł i była o 72% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Nasz udział w zyskach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności za pierwsze półrocze 2024 roku wyniósł 60,1 mln zł i był o 5,2 mln zł niższy niż w pierwszym półroczu 2023 roku. Osiągnięty zysk netto wyniósł 32,7 mln zł i był o 21% wyższy niż za pierwsze półrocze 2023 roku.

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

Do najważniejszych zdarzeń w pierwszym półroczu 2024 roku należały:

- ustanowienie nowego programu emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł
→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.7.4.2](#)
- przeprowadzenie emisji 2 serii obligacji zewnętrznych o łącznej wartości nominalnej 70 mln zł i jednej emisji wewnętrzgrupowej o wartości nominalnej 58 mln zł
→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.7.4.2](#)
- osiągnięcie zysku na udziale w jednostkach zależnych w wysokości 60 mln zł
→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.7.1](#)

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

5.7.1. Inwestycje w jednostki zależne (w tys. zł)

Poniżej prezentujemy informacje na temat naszych jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2024 roku:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2024	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023
BEST Capital FIZAN	Gdynia, Polska	1 151 820	1 005 465
BEST I	Gdynia, Polska	39 727	37 519
BEST II	Gdynia, Polska	42 288	50 863
Towarzystwo	Gdynia, Polska	38 423	36 023
Kancelaria	Gdynia, Polska	477	414
BEST Capital Italy	Mediolan, Włochy	127	382
Best Italia	Mediolan, Włochy	2 377	(145)
Razem		1 275 239	1 130 521

W następstwie nabyć i umorzeń certyfikatów inwestycyjnych FIZAN udział bezpośredni BEST w tym funduszu wzrósł do 99,42% na dzień 30 czerwca 2024 r. Na skutek umorzenia certyfikatów inwestycyjnych BEST II NFIZW udział bezpośredni BEST w tym funduszu obniżył się do poziomu 18,39%. Z kolei udział bezpośredni BEST w funduszu BEST I NFIZW wyniósł analogicznie jak na koniec 2023 roku 8,3%.

W pierwszym półroczu 2024 dokonano także obniżenia kapitału własnego BEST Capital Italy z kwoty 70 tys. EUR do kwoty 10 tys. EUR, co wpłynęło na obniżenie wartości bilansowej inwestycji w tę jednostkę.

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2023 31.12.2023
Wartość inwestycji w jednostki zależne na początek okresu	1 130 521	920 097	920 097
Udział w zyskach/stratach jednostek zależnych wycenianych MPW	60 054	65 237	119 942
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych działających za granicą	(322)	(145)	(131)
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek zależnych wycenianych MPW	52	8	20
Nabycia nowych udziałów/certyfikatów	100 000	-	107 231
Inne zwiększenia/zmniejszenia (m.in. umorzenia certyfikatów)	(15 066)	(9 403)	(16 638)
Wartość inwestycji w jednostki zależne na koniec okresu	1 275 239	975 794	1 130 521

W pierwszym półroczu 2024 roku wartość naszych jednostek zależnych wzrosła o 144,7 mln zł.

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

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Akcje Kredyt Inkaso	71 835	39 820
Razem	71 835	39 820

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

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

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

Parametry wyceny na dzień 30 czerwca 2024 r.

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

Parametry wyceny na dzień 31 grudnia 2023 r.

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

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



5.7.3. Pozostałe kapitały rezerwowe (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Wycena programów motywacyjnych	18 762	16 960
Rozliczenie programu motywacyjnego za lata 2015-2018	(5 459)	(5 459)
Zmiana wyceny inwestycji kapitałowych	49 935	17 920
Zmiana wyceny inwestycji w jednostki zależne	81	29
Wycena odpraw emerytalno-rentowych	(40)	(40)
Pozostałe	(163)	(163)
Razem	63 116	29 247

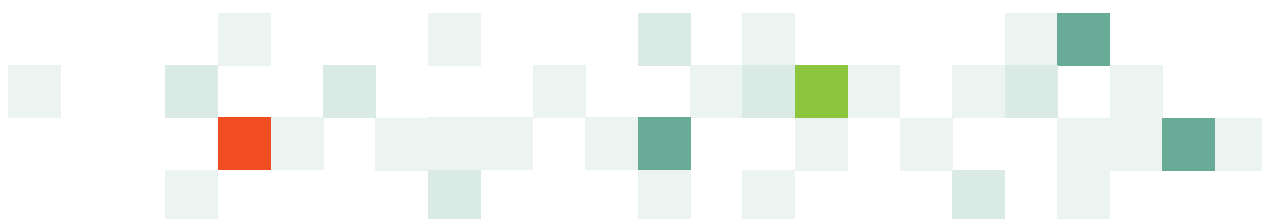
5.7.4. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	530 737	422 696
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20 013	20 015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 821	16 759
Razem, z tego:	567 571	459 470
krótkoterminowe	81 931	89 767
długoterminowe	485 640	369 703

Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania finansowe Spółki wobec podmiotów z nią niepowiązanych wyniosły 290,4 mln zł (51%) i wynikały one głównie z wyemitowanych obligacji.

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	277 203	219 035
Zobowiązania wobec podmiotów niepowiązanych	290 368	240 435
Razem:	567 571	459 470

→ Informacja na temat głównych wskaźników finansowych, które zobligowani jesteśmy utrzymywać w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami, znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w pierwszym półroczu 2024 roku

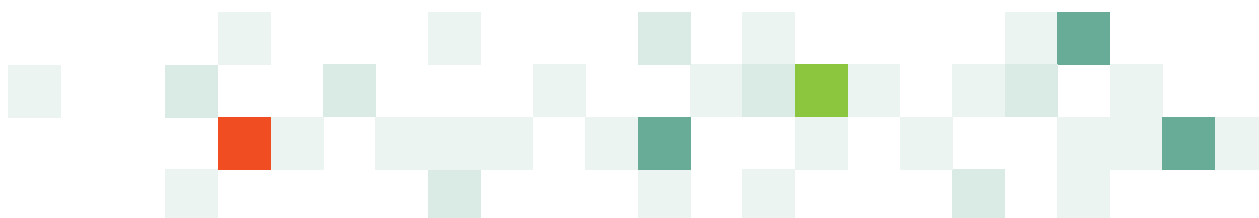


5.7.4.1. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2024	422 696	-	20 015	16 759	459 470
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	85 707	(3)	(951)	(1 516)	83 237
Otrzymane finansowanie	127 940	3 384	-	-	131 324
Spłata kapitału	(20 000)	(3 384)	-	(1 241)	(24 625)
Zapłacone odsetki i prowizje	(22 233)	(3)	(951)	(275)	(23 462)
Zmiany bezgotówkowe:	22 334	3	949	1 578	24 864
Zawarte umowy	-	-	-	1 396	1 396
Odsetki naliczone	22 334	3	949	267	23 553
Inne zmiany	-	-	-	(85)	(85)
Stan zadłużenia na 30.06.2024	530 737	-	20 013	16 821	567 571

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2023	256 130	431	20 013	18 443	295 017
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(2 633)	(432)	(1 048)	(1 980)	(6 093)
Otrzymane finansowanie	11 226	-	-	-	11 226
Spłata kapitału	-	(421)	-	(1 663)	(2 084)
Zapłacone odsetki i prowizje	(13 859)	(12)	(1 048)	(316)	(15 235)
Zmiany bezgotówkowe:	13 460	2	1 053	1 674	16 189
Zawarte umowy	-	-	-	1 991	1 991
Odsetki naliczone	13 460	2	1 053	291	14 806
Inne zmiany	-	-	-	(608)	(608)
Stan zadłużenia na 30.06.2023	266 957	-	20 018	18 138	305 113



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

5.7.4.2. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Nowe emisje (wartość nominalna)	128 000	11 226
seria AB	20 000	
seria AA2	50 000	
seria HP	58 000	
Wykupy (wartość nominalna)	(20 000)	-
seria U	(20 000)	
Razem	108 000	11 226

W pierwszym półroczu 2024 roku wyemitowaliśmy obligacje serii AB, AA2 i HP o wartości nominalnej 128 mln zł oraz dokonaliśmy wykupu obligacji serii U na kwotę 20 mln zł.

Na początku tego roku ustanowiony został nowy publiczny program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 250 mln zł, a w czerwcu KNF zatwierdziła prospekt emisyjny, na podstawie którego obligacje te będą emitowane. W ramach tego programu do dnia sporządzenia sprawozdania przeprowadziliśmy już subskrypcje dwóch serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 65 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.06.2024:

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

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
AP	9 000	4,40%	01.12.2020	20.09.2024	9 012	-	9 012
BP	8 000	WIBOR 3M + 4,20%	30.11.2021	28.11.2026	763	7 306	8 069
CP	23 500	WIBOR 3M + 3,95%	23.02.2022	22.02.2026	2 193	21 550	23 743
DP	9 000	WIBOR 3M + 3,50%	21.04.2022	25.04.2027	809	8 341	9 150
EP	71 000	WIBOR 3M + 3,40%	15.06.2022	15.12.2026	6 228	65 051	71 279
FP	60 000	WIBOR 3M + 3,50%	09.09.2022	09.09.2027	5 326	55 013	60 339
GP	17 000	WIBOR 3M + 5,10%	14.07.2023	14.01.2028	1 783	15 616	17 399
HP	58 000	WIBOR 3M + 4,70%	19.06.2024	20.06.2027	5 771	52 428	58 199
Razem	255 500				31 885	225 305	257 190

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji objętych przez podmioty należące do Grupy kapitałowej BEST wyniosła 257,1 mln zł. W ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego wykupowi podlegać będą obligacje serii AP

o wartości nominalnej 9 mln zł oraz wypłacimy odsetki od pozostałych serii obligacji, których zdyskontowana wartość na dzień bilansowy wynosi 22,9 mln zł.

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

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	10 118	10 577
W2	10 000	WIBOR 3M + 4,20%	26.10.2021	08.10.2026	965	9 079	10 044
W3	10 509	WIBOR 3M + 4,00%	17.03.2022	07.03.2027	977	9 373	10 350
Y	10 000	WIBOR 3M + 3,85%	18.02.2022	17.02.2026	926	9 174	10 100
Z1	13 529	WIBOR 3M + 4,50%	30.12.2022	20.12.2026	1 311	11 976	13 287
Z2	11 226	WIBOR 3M + 4,50%	29.03.2023	14.03.2027	1 088	9 891	10 979
Z3	20 000	WIBOR 3M + 5,00%	10.09.2023	25.01.2028	2 064	17 693	19 757
Z4	30 000	WIBOR 3M + 5,00%	11.09.2023	25.02.2028	3 059	26 327	29 386
Z5	19 082	WIBOR 3M + 5,00%	27.10.2023	18.07.2028	1 974	16 869	18 843
AA1	70 000	WIBOR 3M + 5,00%	21.11.2023	21.11.2026	7 173	62 790	69 963
AB	20 000	WIBOR 3M + 4,90%	16.02.2024	15.02.2028	2 039	18 170	20 209
AA2	50 000	WIBOR 3M + 4,70%	08.05.2024	08.05.2027	5 041	45 011	50 052
Razem	275 014				27 076	246 471	273 547

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji objętych przez podmioty nienależące do Grupy kapitałowej BEST wyniosła 273,5 mln zł. Żadne z nich nie zapadają w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2023:

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

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

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

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

5.7.4.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

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

5.7.4.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Umowy najmu pomieszczeń biurowych*	16 821	16 746
Pozostałe umowy*	-	13
Razem, w tym:	16 821	16 759
krótkoterminowe	2 957	2 748
długoterminowe	13 864	14 011

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

5.7.4.5. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki

(w tys. zł)

Na dzień 30 czerwca 2024 roku posiadaliśmy następujące zabezpieczenia na majątku Spółki:

Zabezpieczane zobowiązanie	Zabezpieczenie	Termin obowiązywania	Wartość zabezpieczonego zobowiązania na 30.06.2024
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie do kwoty 480 mln zł wydane przez BEST*	31.12.2037	286 141
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. wykorzystywanego przez fundusze z Grupy BEST	poręczenie do kwoty 300 mln zł wydane przez BEST	28.05.2035	118 042
zobowiązanie własne BEST z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni	gwarancja bankowa do kwoty 700 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	01.06.2031	10 113
zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii F dokonanej przez BEST Capital FIZAN	poręczenie BEST udzielone do kwoty 6,3 mln euro	31.12.2028	17 960

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



5.7.5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	3 622	5 346
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	165	753
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	4 754	4 531
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 658	13 077
wynagrodzenia należne za okres poprzedni ¹	3 738	4 650
rezerwa na wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników ²	2 947	5 047
rezerwa na urlopy wypoczynkowe	3 973	3 380
Pozostałe zobowiązania, z tego:	7 596	7 633
zadek netto na poczet ceny sprzedaży nieruchomości	7 560	7 560
Razem, z tego:	26 630	30 587
krótkoterminowe	26 630	30 587

¹ Głównym elementem pozycji „wynagrodzenia należne za okres poprzedni” są wynagrodzenia należne za ostatni miesiąc danego okresu obrotowego, których termin płatności przypada w kolejnym miesiącu

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

5.7.6. Podatek dochodowy od osób prawnych

5.7.6.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3 076	5 240
Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegające kompensacie	3 076	5 240
Aktywa z tytułu podatku odroczonego niepodlegające kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	41 697	44 350
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego podlegająca kompensacie	3 076	5 240
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego niepodlegająca kompensacie	38 621	39 110
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	38 621	39 110

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:				Razem
	straty podatkowe	zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	pochodnych instrumentów finansowych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2024	2 198	1 819	-	1 223	5 240
Zwiększenia	-	1 772	-	1 059	2 831
Zmniejszenia	1 851	2 061	-	1 083	4 995
Stan na 30.06.2024	347	1 530	-	1 199	3 076
Stan na 01.01.2023	-	1 865	718	735	3 318
Zwiększenia	2 198	3 418	-	3 326	8 942
Zmniejszenia	-	3 464	718	2 838	7 020
Stan na 31.12.2023	2 198	1 819	-	1 223	5 240

Łączna wartość nierozliczonych strat podatkowych wynosi 66 804 tys. zł i w przypadku zmiany szacunków co do możliwości ich wykorzystania w przyszłości może stanowić podstawę do utworzenia aktywa w wysokości 12 692 tys. zł.

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej, od której nie utworzono aktywa	Wartość potencjalnego aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2019	2 353	447	2024
2020	4 675	888	2025
2021	11 257	2 139	2026
2022	19 749	3 752	2027
2023	22 423	4 260	2028
2024	6 347	1 206	2029
Razem	66 804	12 692	

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:				Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finansowanych nimi aktywów	nieruchomości inwestycyjnych	
Stan na 01.01.2024	2 878	35 830	154	5 488	44 350
Zwiększenia	104	-	240	-	344
Zmniejszenia	213	2 397	387	-	2 997
Stan na 30.06.2024	2 769	33 433	7	5 488	41 697
Stan na 01.01.2023	3 387	25 897	42	4 085	33 411
Zwiększenia	10	9 933	1 020	1 406	12 369
Zmniejszenia	519	-	908	3	1 430
Stan na 31.12.2023	2 878	35 830	154	5 488	44 350

5.7.6.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(489)	7 988
Razem	(489)	7 988

Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku:

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	313	1 117
powstały w okresie	(2 831)	(3 292)
odwrócony w okresie	3 144	4 409
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	(2 653)	6 871
powstały w okresie	344	7 550
odwrócony w okresie	(2 997)	(679)
Suma podatku od różnic przejściowych	(2 340)	7 988
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(2 340)	7 988
Aktywo z tytułu straty podatkowej:	1 851	-
rozliczone w okresie	1 851	-
utworzone w okresie	-	-
Razem podatek odroczony ujęty w wyniku	(489)	7 988

Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	32 196	34 930
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	6 117	6 637
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	(6 606)	1 351
zmiany wyceny aktywów jednostek zależnych nieuwzględnionej w podatku odroczonym	(13 391)	(4 016)
przychodów niepodatkowych	(31)	(29)
nieaktywowanych strat podatkowych	1 206	2 815
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	3 991	2 576
pozostałych różnic	1 619	5
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(489)	7 988
Efektywna stawka podatkowa	-	23%

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

W okresie objętym sprawozdaniem ponieśliśmy nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 9 660 tys. zł. Większość (73%) nakładów związana była z nabyciem

nieruchomości pod nowe biuro w Elblągu, oprogramowania związanego z wirtualizacją oraz wdrożeniem nowego systemu ERP. W analogicznym okresie 2023 roku nakłady wyniosły 4 404 tys. zł.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2024	26 901	18 505	45 406
Nabycia	5 141	4 519	9 660
Likwidacje	48	-	48
Umorzenia	(2 962)	(1 538)	(4 500)
Stan na dzień 30.06.2024	29 128	21 486	50 614
Stan na dzień 01.01.2023	28 983	16 407	45 390
Nabycia	3 028	1 376	4 404
Likwidacje	-	-	-
Umorzenia	(2 977)	(1 357)	(4 334)
Stan na dzień 30.06.2023	29 034	16 426	45 460

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

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Zarządzanie wierzytelnościami funduszy	65 141	46 841
Pozostałe	2 021	1 240
Razem	67 162	48 081

Nasze przychody z działalności podstawowej generujemy głównie z zarządzania wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych należących do naszej Grupy. W pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły 67,2 mln zł

i były o 19,1 mln zł (40%) wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Nasza podstawowa działalność nie wykazuje znamion cykliczności ani sezonowości.

5.7.9. Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	45 245	41 811
wynagrodzenia	36 943	34 440
składki na ubezpieczenia społeczne	6 388	6 026
świadczenia na rzecz pracowników	1 914	1 345
Amortyzacja	4 500	4 334
Usługi obce	16 201	15 743
Podatki i opłaty	4 542	4 261
Pozostałe koszty operacyjne	2 222	2 078
Razem	72 710	68 227

W pierwszym półroczu 2024 roku koszty operacyjne wyniosły 72,7 mln zł i były o 4,5 mln zł (7%) wyższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynika to w szczególności ze wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

5.7.10. Przychody i koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	681	3 714
Odsetki od depozytów środków pieniężnych	264	279
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	214	501
Pozostałe	98	155
Razem przychody finansowe	1 257	4 649
Odsetki od zobowiązań finansowych	23 553	14 806
Pozostałe	14	4
Razem koszty finansowe	23 567	14 810

Wyższy poziom kosztów odsetkowych wynika z faktu, iż w pierwszym półroczu 2024 roku średni stan zobowiązań finansowych odsetkowych Spółki był o 213 mln zł (71%) wyższy niż w analogicznym okresie 2023 roku.

5.7.11. Pozostałe składniki całkowitych dochodów netto

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Zyski z wyceny inwestycji kapitałowych	32 015	5 281
Zyski z wyceny inwestycji w jednostki zależne	52	8
Razem	32 067	5 289

Zysk z wyceny inwestycji kapitałowych związany jest ze wzrostem wartości inwestycji w Kredyt Inkaso S.A., co zostało szerzej opisane w notcie 5.7.2.

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

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(3 957)	5 412
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	588	1 010
Pozostałe zmiany	(110)	-
Razem	(3 479)	6 422

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

(w tys. zł)

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Wycena programów motywacyjnych	1 802	2 214
Pozostałe zmiany	-	14
Razem	1 802	2 228

5.8. PROGRAMY MOTYWACYJNE ROZLICZANE W FORMIE AKCJI

(w tys. zł)

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

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

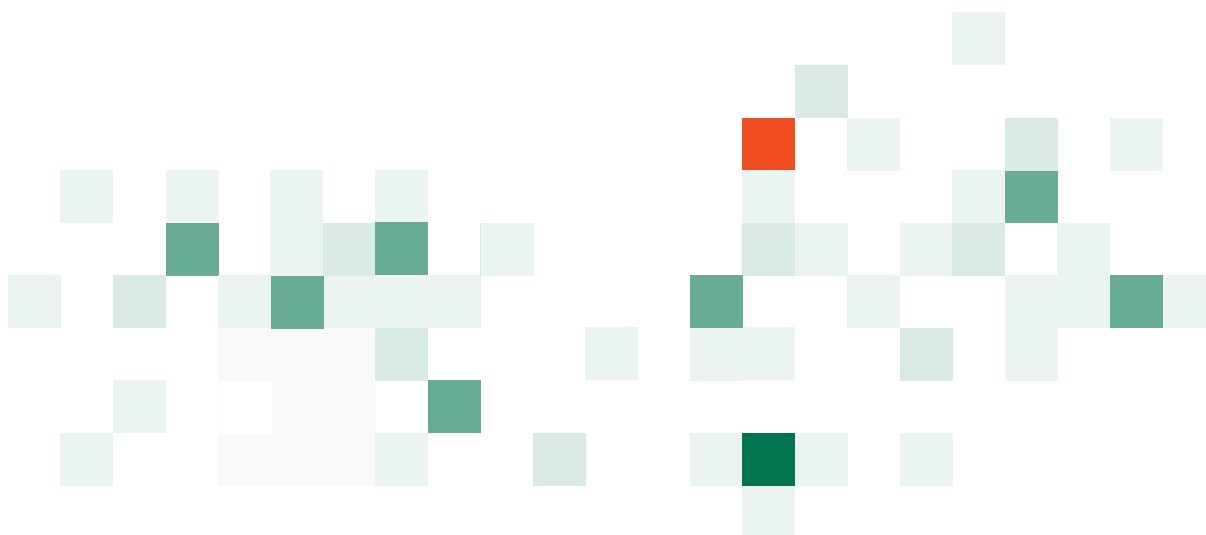
Program I realizowany w akcjach

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

Program II realizowany w akcjach

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

→ [Więcej na temat ustanowionych w Grupie Programów Motywacyjnych realizowanych w akcjach w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok](#)



5.9. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

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

- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Kategoria 2: dane wejściowe inne niż kwotowania zaliczane do Kategorii 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako cena) lub pośredni (pochodne cen),

- Kategoria 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023	Kategoria
Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	71 835	39 820	3

Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Do instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej Spółka zalicza inwestycję kapitałową w akcje Kredyt Inkaso, wycenianą na dzień 30 czerwca 2024 roku na kwotę 71,8 mln zł.

→ | Więcej na temat wyceny inwestycji w akcje Kredyt Inkaso w nocie 5.7.2.

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

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

	Stan na dzień 30.06.2024		Stan na dzień 31.12.2023	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego:	538 951	530 737	425 921	422 696
Kategoria 1	280 628	273 547	228 208	223 677
Kategoria 2	258 323	257 190	197 713	199 019

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

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

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

5.10. TRANSAKcje MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.10.1. Informacje o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej BEST

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

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Zarząd	1 600	641
Rada Nadzorcza	267	247
Razem	1 867	888

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

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8

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

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

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

5.10.3. Informacje o transakcjach z podmiotami zależnymi

Stan naszych rozrachunków na dzień 30 czerwca 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 z jednostkami zależnymi przedstawia tabela poniżej:

Wzajemne rozrachunki	Stan na dzień 30.06.2024	Stan na dzień 31.12.2023
Należności BEST z tytułu:	9 961	11 473
dostaw i usług	9 961	4 239
innych rozrachunków	-	7 234
Zobowiązania BEST z tytułu:	257 584	199 184
dostaw i usług	394	165
emisji obligacji	257 190	199 019



Transakcje w pierwszym półroczu 2024 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy BEST i jednostkami zależnymi:

Wzajemne transakcje	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
Przychody BEST z tytułu:	67 076	48 071
dostaw i usług	65 764	47 446
dywidend i udziałów w zyskach	98	155
pozostałe	1 214	470
Koszty BEST z tytułu:	11 286	11 040
dostaw i usług	1 921	1 831
wyemitowanych obligacji	9 365	9 209
Inne transakcje z tytułu:	58 256	-
emisji obligacji	58 000	-
obniżenie kapitału podstawowego Best Capital Italy	256	-

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

(w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W pierwszym półroczu 2024 roku wyemitowaliśmy obligacje serii AB, AA2 oraz obligacje serii HP o łącznej wartości nominalnej 128 mln zł. Emisja serii AB została zrealizowana w ramach oferty kierowanej do konkretnego adresata, natomiast seria AA2 to kolejna emisja publiczna w ramach dwuletniego programu emisji obligacji bezprospektowych, ustanowionego w maju 2023 roku, kierowana

do inwestorów instytucjonalnych. Seria HP została objęta przez podmiot z Grupy BEST.

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

→ | Szczegółowe informacje na temat wyemitowanych i wykupionych obligacji znajdują się w nocie 5.7.4.2

Kapitałowe papiery wartościowe

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

zostały wcześniej nabyte przez Spółkę w ramach zrealizowanego przez nią nabycia akcji własnych w celu umorzenia na podstawie uchwały WZW z dnia 7 czerwca 2023 roku.

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

W dniu 18 czerwca 2024 r. ZWZ podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia 151 515 sztuk akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 151,5 tys. zł i obniżenia kapitału zakładowego. Umorzone akcje

5.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

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

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

5.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH I ICH ZMIAN, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

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

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

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

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 4 września 2024 roku.

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

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

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

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



SPÓŁKA AKCYJNA

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