
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.**

W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU



SPIS TREŚCI

1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY	4	9.	INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM GRUPY SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	8
2.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W I PÓŁROCZU 2023 ROKU	5	10.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE RAPORTOWANIA WRAZ Z NAJISTOTNIEJSZYMI ZDARZENIAMI DOTYCZĄCYMI EMITENTA	11
3.	STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2023 ROK	5	11.	CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	12
4.	WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WZA)	5	12.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
5.	STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA I UPRAWNIEŃ DO NICH ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	6	13.	RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	12
6.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	7			
7.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH, NIŻ RYNKOWE	8			
8.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BEST LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	8			

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 ROKU

- Utrzymanie wysokiego poziomu spłat z portfeli wierzytelności
- Zwiększenie limitu współpracy kredytowej o **50 mln zł**
- Ustanowienie programu emisji obligacji o łącznej wartości do **300 mln zł**

Spłaty wierzytelności
222,8 mln zł



EBITDA gotówkowa
117,7 mln zł



Portfele wierzytelności
1 169,1 mln zł



PODSUMOWANIE WYNIKÓW I PÓŁROCZA 2023 ROKU

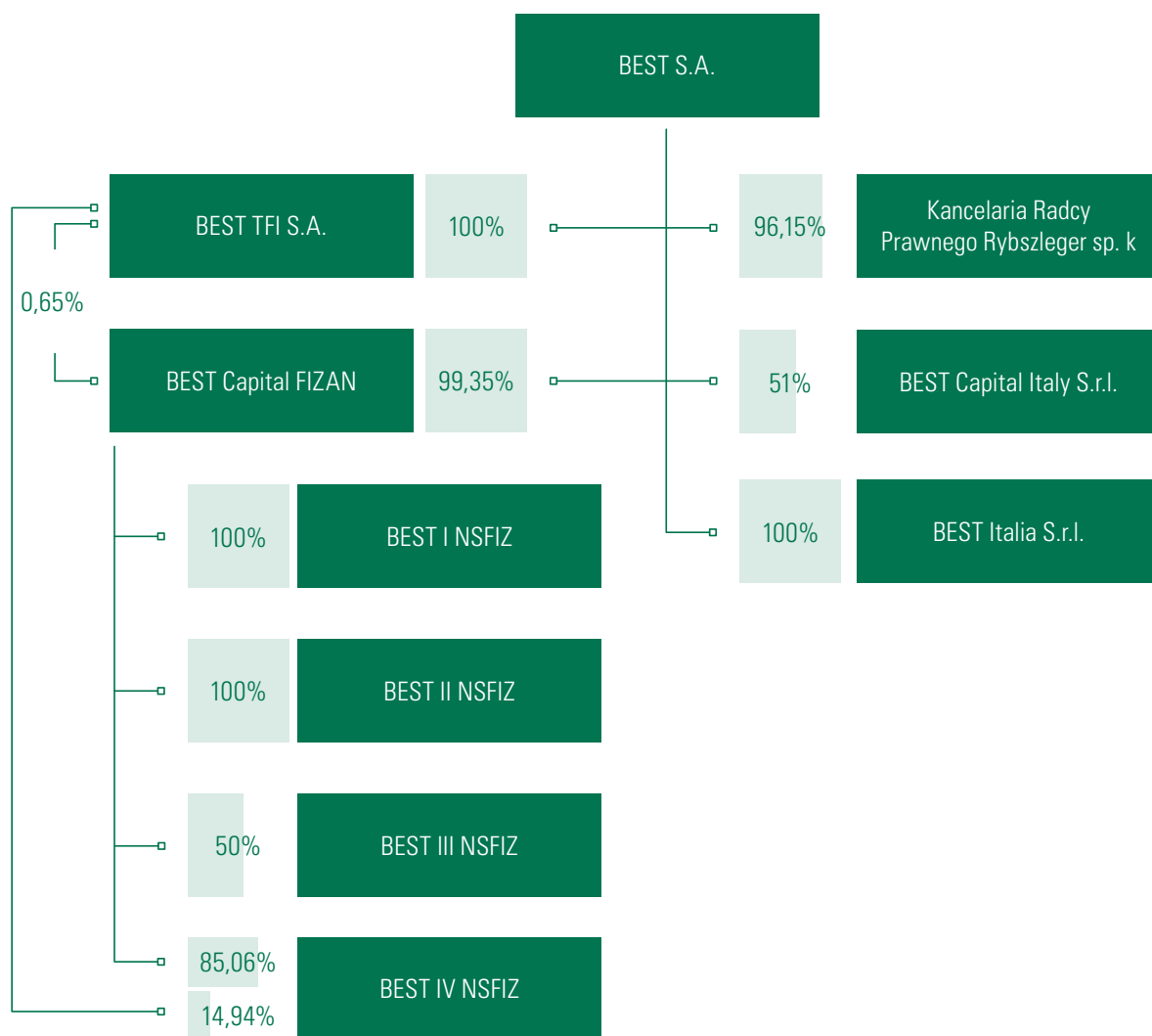
Podstawowe dane	I półrocze 2023 r. (mln zł)	I półrocze 2022 r. (mln zł)	Zmiana	Zmiana %
Spłaty wierzytelności	222,8	217,7	5,0	2,3%
EBITDA gotówkowa	117,7	119,4	(1,7)	(1,4)%

Podstawowe dane	30.06.2023 r. (mln zł)	31.12.2022 r. (mln zł)	Zmiana	Zmiana %
Portfele wierzytelności	1 169,1	1 183,2	(14,1)	(1,2)%
Wskaźnik zadłużenia	0,54	0,60	(0,06)	(9,9)%

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY

Grupę kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca BEST S.A. („BEST”, „Emitent”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej

branży na rynku krajowym, a od 2017 r. działamy również na rynku włoskim. Strukturę Grupy na dzień 30 czerwca 2023 r. przedstawia graf poniżej.



Na dzień 30 czerwca 2023 r. BEST posiadał następujące jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

Nazwa	Charakter powiązania	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo“)	Zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ 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
BEST I NSFIZ	Zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST II NSFIZ	Zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST III NSFIZ	Zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST IV NSFIZ	Zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych 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

2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W I PÓŁROCZU 2023 ROKU

W pierwszym półroczu 2023 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy.

W dniu 4 września 2023 r., w następstwie nabycia 49% udziałów BEST Capital Italy, BEST S.A. został wpisany do rejestru spółek włoskich, jako jedyny wspólnik tej spółki.

3. STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2023 ROK

Prognozy wyników na 2023 rok nie były publikowane.

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

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

Wyszczególnienie	Ilość bezpośrednio posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z bezpośrednio posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
Krzysztof Borusowski	18.039.286	80,94%	24.759.289	85,36%
Marek Kucner	3.063.196	13,74%	3.063.196	10,56%

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Spółki, kontroluje dodatkowo 151.515 akcji skupionych przez Spółkę w sierpniu 2023 r. stanowiących 0,68% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Na akcje te przypada 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, ale z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu

spółek handlowych nie można wykonywać z nich prawa głosu. Tym samym Krzysztof Borusowski łącznie tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 18.190.804 akcje Spółki, które stanowią 81,62% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

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

Na dzień 31.12.2022 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość bezpośrednio posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z bezpośrednio posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
Krzysztof Borusowski	18.063.134	81,52%	24.783.134	85,82%
Marek Kucner	3.068.125	13,85%	3.068.125	10,62%

W dniu 22.05.2023 r., Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę statutu Emitenta. W wyniku rejestracji zmian statutu kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty

22.157.829 zł do kwoty 22.286.329 zł to jest o kwotę 128.500 zł związaną z emisją akcji w ramach programu motywacyjnego, o którym piszemy w pkt 5.8 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2023 r.

Na dzień 22.05.2023 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość bezpośrednio posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z bezpośrednio posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
Krzysztof Borusowski	18.116.134	81,29%	24.836.134	85,62%
Marek Kucner	3.121.125	14,00%	3.121.125	10,76%
Maciej Bardan	22.500	0,1%	22.500	0,08%

W dniu 4.08.2023 r. nastąpiło rozliczenie nabycia przez BEST 151.515 akcji własnych, stanowiących 0,68% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 0,52% ogólnej liczby głosów.

W wyniku powyższych zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość bezpośrednio posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z bezpośrednio posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
Krzysztof Borusowski	18.039.286	80,94%	24.759.289	85,36%
Marek Kucner	3.063.196	13,74%	3.063.196	10,56%
Maciej Bardan	22.500	0,1%	22.500	0,08%

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Spółki, kontroluje dodatkowo 151.515 akcji skupionych przez Spółkę w sierpniu 2023 r., które stanowią 0,68% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Na akcje te przypada 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, ale z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych nie można wykonywać z nich prawa

głosu. Tym samym Krzysztof Borusowski łącznie tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 18.190.804 akcje Spółki, które stanowią 81,62% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

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

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

6.1. POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT III C 1088/16

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie (sygn. akt III C 1088/16) toczy się postępowanie przeciwko Emitentowi i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu Emitenta) o zapłatę solidarnie kwoty 60.734.500 PLN tytułem odszkodowania za utratę przez Kredyt Inkaso kontraktów na zarządzanie portfelami wierzytelności należących do funduszy z grupy funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A. (Postępowanie o Zapłatę).

W ocenie Emitenta dochodzone roszczenie jest całkowicie bezpodstawne.

W czwartym kwartale 2021 r., Emitent powziął informację o nowych dowodach zabezpieczonych w toku postępowania przygotowawczego prowadzonego przez organy ścigania. Wynika z nich, że powództwo w Postępowaniu o Zapłatę zostało wykreowane całkowicie fikcyjnie i stanowiło element domniemanej manipulacji związanej z nabyciem akcji Kredyt Inkaso przez Waterland. Domniemana manipulacja opierała się na nagłośnieniu konfliktu w akcjonariacie Kredyt Inkaso w celu skłonienia ówczesnych akcjonariuszy (ze szczególnym

naciskiem na akcjonariuszy indywidualnych) do sprzedaży akcji na rzecz Waterland na warunkach określonych w ogłoszonym przez ten podmiot wezwaniu.

W następstwie złożonych pism procesowych Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem z dnia 25 sierpnia 2023 r. nie dopuścił do przeprowadzenia wniosowanego przez Kredyt Inkaso S.A. dowodu z opinii biegłego sądowego z zakresu rachunkowości i ekonomiki przedsiębiorstw na okoliczność ustalenia wysokości strat i utraconych korzyści.

Jednocześnie Sąd Okręgowy w Warszawie przyjął w poczet materiału dowodowego całą dokumentację złożoną w toku postępowania, zobowiązując strony do przedstawienia w terminie 45 dni stanowiska na piśmie, przed zamknięciem rozprawy i wydaniem wyroku na posiedzeniu niejawnym. Tym samym w ocenie Emitenta uzasadnione jest szacowanie zakończenia postępowania sądowego do końca roku 2023.

6.2. POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT XVI GC 72/19

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

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

6.3. POZOSTAŁE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

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

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

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

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

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

W dniu 31.05.2022 r. został zawarty aneks do umowy z 5 września 2022 r. o kredyt rewolwingowy pomiędzy funduszami z Grupy a Santander Bank Polska S.A., o którym informowaliśmy za pośrednictwem raportu bieżącego 19/2023, w następstwie którego

wysokość kwoty kredytu została zwiększona z 50 mln zł do 100 mln zł a BEST udzielił poręczenia spłaty kredytu do maksymalnej kwoty 150 mln zł.

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

Istotnym dla oceny naszej sytuacji finansowej jest utrzymywanie wysokiego poziomu spłat z wierzytelności. W pierwszym półroczu 2023 r. łączne spłaty z zarządzanych przez BEST portfeli wyniosły 222,8 mln zł, tj. o 5,0 mln więcej niż w pierwszym półroczu 2022 r.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy bieżącego roku kupiliśmy portfele wierzytelności o wartości nominalnej 255,7 mln zł, przeznaczając na ten cel 34,7 mln zł.



Krzysztof Borusowski, prezes BEST: „Wpływ na wzrost spłat z zarządzanych portfeli miały: rosnąca efektywność operacyjna Grupy, uruchomienie nowych produktów natomiast w mniejszym stopniu zrealizowane w ostatnich latach inwestycje w zakup wierzytelności. – Doskonalenie procesów i strategii windykacyjnych jest obecnie jednym z naszych najwyższych priorytetów. Wzrost sprawności

operacyjnej pozwala nam zarówno zwiększać odzyski z portfeli, którymi zarządzamy, jak i efektywnie uwalniać potencjał z nowo zakupionych wierzytelności. Jesteśmy zadowoleni z efektów dotychczasowych zmian w ramach organizacji i zamierzamy kontynuować istotne inwestycje w tym obszarze, w ramach transformacji technologicznej Grupy”.

Splaty wierzytelności	I półrocze 2023 r. (tys. zł)	I półrocze 2022 r. (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
zarządzane portfele łącznie, z tego:	222 775	217 748	5 027	2,3%
– BEST III NSFIZ	42 333	49 881	(7 548)	(15,1)%
– pozostałe podmioty	180 442	167 867	12 575	7,5%
należne Grupie, wg udziału¹	201 609	192 808	8 801	4,6%

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 179,4 mln zł i była o 105,0 mln zł (36,9%) niższa niż w analogicznym okresie w 2022 r. Dokonaliśmy wówczas istotnej aktualizacji krzywych

odzysków stosowanych w modelach wyceny portfeli wierzytelności odnotowując 112,4 mln zł przychodu z tytułu przeszacowań, tj. o 105,4 mln więcej niż w roku obecnym.

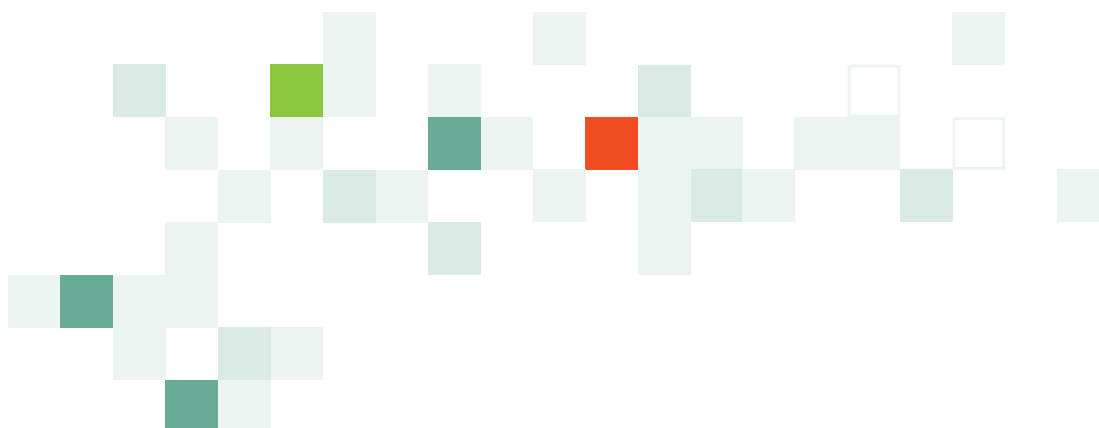
¹ z wyłączeniem 50% BEST III NSFIZ

	I półrocze 2023 r. (tys. zł)	I półrocze 2022 r. (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	179 402	284 423	(105 021)	(36,9)%
Przychody z wierzytelności, z tego:	178 766	283 500	(104 734)	(36,9)%
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	142 394	124 685	17 709	14,2%
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	36 372	158 815	(122 443)	(77,1)%
odchylenia wpłat rzeczywistych	29 299	46 380	(17 081)	(36,8)%
wynik z tytułu przeszacowań	7 073	112 435	(105 362)	(93,7)%
Pozostałe	636	923	(287)	(31,1)%

W pierwszym półroczu 2023 r. rozpoznaliśmy 142,4 mln zł przychodów odsetkowych wobec 124,7 mln zł przed rokiem (wzrost o 14,2%) oraz 29,3 mln zł z tyt. odchylenia od wpłat rzeczywistych wobec 46,4 mln zł (spadek o 36,8%). Te zmiany są efektem opisanej powyżej

aktualizacji krzywych. Cieszy nas fakt, że pomimo podniesienia prognoz odzysków w 2022 r., w dalszym ciągu realizujemy je z nadwyżką, co jest potwierdzeniem skuteczności przyjętej przez nas strategii dochodzenia wierzytelności.

	I półrocze 2023 r. (tys. zł)	I półrocze 2022 r. (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Koszty działalności operacyjnej, z tego:	110 293	103 822	6 471	6,2%
wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	46 302	38 929	7 373	18,9%
koszty sądowo-egzekucyjne	29 265	34 322	(5 057)	(14,7)%
pozostałe koszty operacyjne	34 726	30 571	4 155	13,6%
Zysk na działalności operacyjnej	69 109	180 601	(111 492)	(61,7)%
EBITDA gotówkowa	117 671	119 357	(1 686)	(1,4)%
Koszty finansowe netto, z tego:	32 949	36 806	(3 857)	(10,5)%
koszty obsługi zobowiązań finansowych	22 675	14 711	7 964	54,1%
wycena zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	9 597	20 271	(10 674)	(52,7)%
pozostałe pozycje	1 637	1 556	81	5,2%
Zysk brutto	36 160	143 795	(107 635)	(74,9)%
Podatek dochodowy	8 978	7 994	984	12,3%
Zysk netto, w tym:	27 182	135 801	(108 619)	(80,0)%
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	26 942	135 416	(108 474)	(80,1)%



W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2023 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły 110,3 mln zł i były o 6,5 mln zł (6,2%) wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz kosztów usług informatycznych. Pomimo zbliżonego poziomu opłat uiszczonych w związku z prowadzeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych w pierwszym półroczu 2023 r. (1,0 mln mniej r/r), koszty z tego tytułu były niższe o 5,1 mln zł niż w pierwszym półroczu 2022 r. Jest to wynikiem wykorzystania rezerw utworzonych na ten cel w poprzednich okresach.

W następstwie powyższych zdarzeń w pierwszym półroczu 2023 r. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 69,1 mln zł i był o 111,5 mln zł niższy niż w roku ubiegłym. Pomimo presji kosztowej, EBITDA gotówkowa, która nie uwzględnia efektu przeszacowania portfeli i amortyzacji, była zbliżona do uzyskanej w pierwszym półroczu 2022 r. i wyniosła 117,7 mln zł.

Łączne koszty finansowe netto wyniosły 32,9 mln zł i były o 3,9 mln zł (10,5%) niższe niż w okresie porównywalnym. Pomimo nieznacznie wyższej wartości zobowiązań finansowych, z uwagi na wzrost

poziomu rynkowych stóp procentowych, ponieśliśmy o 7,9 mln zł wyższe koszty odsetkowe r/r. Odnotowaliśmy jednak o 10,7 mln zł niższe koszty związane z wyceną zobowiązania wobec naszego ko-inwestora w BEST III NSFIZ. Ich ubiegłoroczny wyższy poziom wynikał głównie ze wzrostu wartości tego funduszu będącego następstwem dokonanych przeszacowań.

Po uwzględnieniu wartości podatku dochodowego, prawie w całości - odroczonego podatku dochodowego, o czym szerzej piszemy w nocie 5.7.8 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2023 roku, wypracowany zysk netto wyniósł 27,2 mln zł.

Środki pieniężne ze spłat wierzytelności przeznaczaliśmy na płatności na rzecz ko-inwestora w BEST III NSFIZ, wydatki związane z utrzymaniem infrastruktury teleinformatycznej oraz obsługę naszych zobowiązań finansowych. W pierwszym półroczu 2023 r. pozyskaliśmy finansowanie zewnętrzne z emisji obligacji oraz kredytu bankowego w łącznej wysokości 50,3 mln zł z przeznaczeniem na zakup nowych portfeli wierzytelności. W rezultacie stan środków pieniężnych na koniec czerwca 2023 r. wyniósł 56,8 mln zł.

Przepływy pieniężne – metoda bezpośrednia	I półrocze 2023 r. (tys. zł)	I półrocze 2022 r. (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, z tego:	57 738	57 490	248	0,4%
spłaty wierzytelności	222 775	217 748	5 027	2,3%
inwestycje w wierzytelności	(59 346)	(65 102)	5 756	(8,8)%
opłaty sądowo-egzekucyjne	(32 136)	(33 134)	998	(3,0)%
pozostałe pozycje netto	(73 555)	(62 022)	(11 533)	18,6%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 108)	(4 079)	971	(23,8)%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej, z tego:	(49 919)	(45 965)	(3 954)	8,6%
emisja akcji	129	-	129	-
skup akcji	-	(10 041)	10 041	-
emisja obligacji	11 226	20 472	(9 246)	(45,2)%
zaciągnięcie pożyczek i kredytów	39 000	95 000	(56 000)	(58,9)%
obsługa obligacji	(4 562)	(95 521)	90 959	(95,2)%
obsługa pożyczek, kredytów, leasingu	(82 686)	(38 473)	(44 213)	114,9%
wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy	(12 658)	(17 065)	4 407	(25,8)%
pozostałe pozycje	(368)	(337)	(31)	9,2%
Razem zmiana stanu środków pieniężnych	4 711	7 446	(2 735)	(36,7)%
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(134)	81	(215)	(265,4)%
Środki pieniężne na początek okresu	52 220	47 326	4 894	10,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	56 797	54 853	1 944	3,5%

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

(tys. zł)	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne w okresie ²				Pozycje nieprzypisane
			do 1 roku	1–3 lat	3–5 lat	powyżej 5 lat	
AKTYWA	1 344 302	2 769 123	463 453	715 190	531 579	947 259	111 642
środki pieniężne	56 797	56 797	56 797				
wierzytelności nabyte	1 169 111	2 593 893	400 351	714 894	531 520	947 128	
inwestycja w Kredyt Inkaso S.A.	32 936	32 936					32 936
pozostałe pozycje	85 458	85 497	6 305	296	59	131	78 706
ZOBOWIĄZANIA	620 987	785 137	258 828	252 755	181 515	51 481	40 558
zobowiązania finansowe	447 991	544 182	170 374	211 292	152 956	9 560	
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	68 058	136 017	24 734	40 803	28 559	41 921	
pozostałe pozycje	104 938	104 938	63 720	660			40 558
LUKA PŁYNNOŚCI	723 315	1 983 986	204 625	462 435	350 064	895 778	71 084
LUKA PŁYNNOŚCI narastająco			204 625	667 060	1 017 124	1 912 902	

Jak widać z powyższego zestawienia luka płynności wynosi 1,9 mld zł i jest dodatnia w całym okresie, zarówno w poszczególnych przedziałach czasowych jak i narastająco, co oznacza nadwyżkę płynności. Poza środkami generowanymi ze spłat wierzytelności, mamy również dostęp do dwóch linii kredytowych w ING Bank Śląski S.A. – o wartości 350 mln zł oraz Santander Bank Polska S.A. –


o wartości 100 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączna kwota niewykorzystana z dostępnych linii wynosiła 128,5 mln zł. Pozycjami nieprzypisanymi w wartości luki płynności są głównie: inwestycja w Kredyt Inkaso S.A., nieruchomości inwestycyjne, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

10. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE RAPORTOWANIA WRAZ Z NAJISTOTNIEJSZYMI ZDARZENIAMI DOTYCZĄCYMI EMITENTA

Istotnym dokonaniem naszej Grupy w pierwszym półroczu 2023 r. było utrzymanie wysokiego poziomu spłat. Wskaźnik zadłużenia finansowego Grupy (zadłużenie finansowe netto / kapitał własny) na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniósł 0,54, podczas gdy poziom akceptowany przez naszych inwestorów finansowych wynosi 2,5.

Ważnym zdarzeniem pierwszego półrocza bieżącego roku było także rozszerzenie współpracy kredytowej z Santander Bank Polska S.A., w wyniku czego dostępny limit kredytowy został zwiększony o 50 mln zł, które możemy przeznaczyć na finansowanie zakupu portfeli wierzytelności.

W dniu 29 maja 2023 r. ustanowiliśmy także dwuletni program emisji obligacji o wartości do 300 mln zł, o którym informowaliśmy za pośrednictwem raportu bieżącego 18/2023. Oferta papierów wartościowych, realizowana w ramach tego programu, będzie kierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych. Organizację emisji powierzyliśmy konsorcjum, w którego skład wchodzi PKO Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.

 Krzysztof Borusowski, prezes BEST: „W ostatnich latach udział obligacji w strukturze finansowania Grupy znacząco się zmniejszył na rzecz finansowania bankowego, jednakże jesteśmy zainteresowani rozszerzeniem współpracy z inwestorami obligacyjnymi. Kondycja finansowa, biznesowa i organizacyjna BEST jest bardzo dobra, pokazują to wszystkie kluczowe parametry finansowe. Jesteśmy gotowi, znacząco zwiększyć skalę działalności naszej Grupy, korzystając ze zdywersyfikowanego finansowania zewnętrznego.”

² Przepływy nie uwzględniają wydatków i wpływów z nowych portfeli wierzytelności ani kosztów działalności Grupy.

11. CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W perspektywie najbliższego kwartału główny wpływ na nasze wyniki będzie miała efektywność działań związanych z odzyskiwaniem wierzytelności i utrzymanie dotychczasowego poziomu spłat, a w dłuższym okresie wartość nowych inwestycji w portfele wierzytelności oraz ich rentowność. W związku z powyższym doskonalimy procesy operacyjne oraz inwestujemy w technologię, aby jak najbardziej efektywnie wykorzystywać nasze zasoby.



Krzysztof Borusowski, prezes BEST: „W 2023 r. chcemy co najmniej utrzymać ubiegłoroczny poziom inwestycji w portfele wierzytelności. – Obserwujemy ożywienie na rynku transakcyjnym. Dzięki sprawniej organizacji oraz mocnemu bilansowi, możemy myśleć o wykorzystaniu szans biznesowych i znaczącym zwiększeniu skali naszej działalności, zarówno na rynku polskim, jak i za granicą. Równoległe do inwestycji w portfele w 2023 r. chcemy inwestować w rozwój technologiczny firmy, zwiększając efektywność kosztową naszych operacji. Oczekujemy, że nasze aktualne działania zbudują fundament pod dynamiczny wzrost naszych wyników w kolejnych latach.”

Realizacja inwestycji w portfele jest także uzależniona od dostępności finansowania zewnętrznego. Cały czas rozwijamy współpracę kredytową z bankami oraz pozyskujemy do współpracy inwestorów finansowych kierując do nich ofertę naszych obligacji.



Marek Kucner, wiceprezes BEST: „Celem Grupy BEST na 2023 r. i kolejne lata jest wzrost skali prowadzonego biznesu. – Pracujemy nad zdywersyfikowaniem źródeł i zwiększeniem skali finansowania zewnętrznego, które będzie kluczowe dla realizacji naszych planów”.

12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W bieżącym okresie nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

13. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Do najistotniejszych ryzyk identyfikowanych w działalności naszej Grupy należą:

Czynnik ryzyka	Opis ryzyka i skutki jego wystąpienia	Metoda zarządzania (strategia postępowania)
Ryzyko otoczenia gospodarczego	Pogorszenie sytuacji gospodarczej może skutkować zahamowaniem wzrostu gospodarczego, spadkiem realnych dochodów osób zobowiązanych do spłat nabytych przez nas wierzytelności, co może się przełożyć na wysokość ich spłat. Z drugiej strony inflacja skutkuje wzrostem poziomu kosztów operacyjnych, co ma wpływ na nasze wyniki finansowe.	Monitorujemy bieżącą sytuację makroekonomiczną, szacujemy jej potencjalny wpływ na naszą działalność oraz staramy się w jak najkrótszym czasie dostosować do jej zmian.
Ryzyko zmian poziomu rynkowych stóp procentowych	Głównymi ekspozycjami Grupy narażonymi na ryzyko stopy procentowej są zobowiązania finansowe, których oprocentowanie jest uzależnione od zmiennych bazowych stóp procentowych (np. WIBOR), ustalanych odrębnie dla każdego okresu odsetkowego. W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom trwają prace nad zastąpieniem wskaźnika WIBOR wskaźnikiem alternatywnym. Zmiana ta może wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.	W sposób ciągły analizujemy wpływ zmiany stóp procentowych na wyniki finansowe i kapitały Grupy. Przed zaciągnięciem zobowiązania przeprowadzamy stress testy możliwości obsługi zadłużenia przy założeniu wzrostu poziomu rynkowych stóp procentowych. W zakresie zastąpienia wskaźnika WIBOR na bieżąco monitorujemy postęp prac nad wskaźnikiem alternatywnym.

Ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli wierzytelności	<p>Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę. Na dzień 30 czerwca 2023 r. ich wartość stanowiła 87% sumy bilansowej. Ich zakup poprzedzony jest wyceną, która stanowi wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.: oszacowanie wpływów i wydatków, regulacje prawne a także bieżąca i prognozowana sytuacja gospodarcza. Założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. Następstwem powyższego może być konieczność negatywnego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie wartości portfeli wierzytelności oraz wpływa na wysokość osiągniętych przez Grupę przychodów, wynik finansowy i kapitały własne.</p>	<p>Mamy przeszło 20-letnie doświadczenie w zarządzaniu portfelami wierzytelności.</p> <p>Proces ich wyceny, zarówno na etapie zakupu jak i na bieżąco w trakcie ich obsługi, jest prowadzony przez specjalistów z wykorzystaniem zaawansowanych narzędzi statystycznych oraz naszych wieloletnich doświadczeń. Stale doskonalimy nasze techniki wyceny.</p> <p>Monitorujemy też otoczenie oraz parametry obsługiwanych portfeli i na bieżąco odzwierciedlamy w wycenie czynniki mające wpływ na wartość portfeli.</p>
Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego	<p>Nabywanie przez Grupę pakietów wierzytelności na własny rachunek wiąże się z inwestowaniem znacznych środków pieniężnych, co z uwagi na wieloletni okres obsługi zakupionych portfeli wierzytelności wymaga pozyskania finansowania zewnętrznego, w tym m.in. przez emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytów.</p> <p>Pogorszenie się ogólnej sytuacji makroekonomicznej lub niepewność co do kształtowania się jej w przyszłości może ograniczyć dostępność tych źródeł finansowania. Inwestorzy w okresie pogarszającej się koniunktury przejawiają niższą skłonność do inwestycji na rynku kapitałowym o wyższym poziomie ryzyka, w tym obligacji korporacyjnych, na rzecz inwestycji uważanych za bardziej bezpieczne. Nastroje inwestorów mogą pogorszyć także inne zagrożenia, jak pandemia, czy trwająca wojna w Ukrainie. Ograniczenia w plasowaniu obligacji mogą wynikać również ze spadku zainteresowania czy zaufania inwestorów do tego typu instrumentów lub samej branży. Podobna sytuacja może mieć miejsce w przypadku finansowania w drodze kredytów bankowych. Osiągnięcie limitów koncentracji, niska ocena branży lub samej Grupy przez banki może spowodować, że przyznane Grupie limity kredytowe nie będą zwiększane, a wykorzystanie istniejących może być ograniczone lub wstrzymane.</p> <p>Materializacja powyższych ryzyk może doprowadzić do wzrostu kosztu pozyskania finansowania lub ograniczyć jego dostępność, co z kolei może ograniczyć wielkość inwestycji w portfele wierzytelności.</p>	<p>Grupa stara się dywersyfikować zewnętrzne źródła finansowania, korzystając z kredytów oraz emitując obligacje. Dzięki temu w przypadku ograniczeń w dostępie do jednego ze źródeł finansowania możemy korzystać ze źródła alternatywnego.</p> <p>Posiadamy limity kredytowe na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności, które są odnawiane w wyniku bieżących spłat kredytów. Na dzień 30.06.2023 r. łączna wartość limitów wynosiła 450 mln zł, z czego kwota niewykorzystana na ten dzień wyniosła 128,5 mln zł. Posiadamy ważny prospekt podstawowy emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł, a w maju 2023 r. ustanowiliśmy program emisji obligacji kierowanych do inwestorów kwalifikowanych o wartości do 300 mln zł.</p>

Ryzyko konieczności przymusowej przedterminowej spłaty zobowiązań finansowych

Warunki emisji wyemitowanych przez nas obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek zawierają wykaz okoliczności, których wystąpienie może uprawniać wierzycieli do żądania od Grupy przedterminowej spłaty zobowiązań. W takiej sytuacji Grupa nie tylko może być zmuszona do zaniechania planowanych inwestycji lecz także może mieć istotne problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Poza standardowymi przypadkami, o których mowa w przepisach ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, oraz ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, okolicznościami tymi są w szczególności zaprzestanie lub zmiana rodzaju prowadzonej działalności oraz rozpoczęcie negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłat zadłużenia.

W grupie funkcjonują specjalne jednostki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem. Na bieżąco monitorujemy bieżące poziomy wskaźników finansowych, w tym także tych, do których przestrzegania zobowiązaliśmy się w warunkach emitowanych obligacji oraz zawartych umowach kredytowych. Analizujemy także sytuację finansową i kluczowe czynniki mające wpływ na ich kształtowanie się i uwzględniamy je w przyszłych prognozach.

→ Szczegółowe informacje dotyczące okoliczności, których wystąpienie może spowodować, że Grupa będzie zobowiązana do przedterminowego wykupu obligacji na żądanie wierzyciela są wskazane w warunkach emisji dostępnych na stronie internetowej Emitenta lub rynku obligacji Catalist.

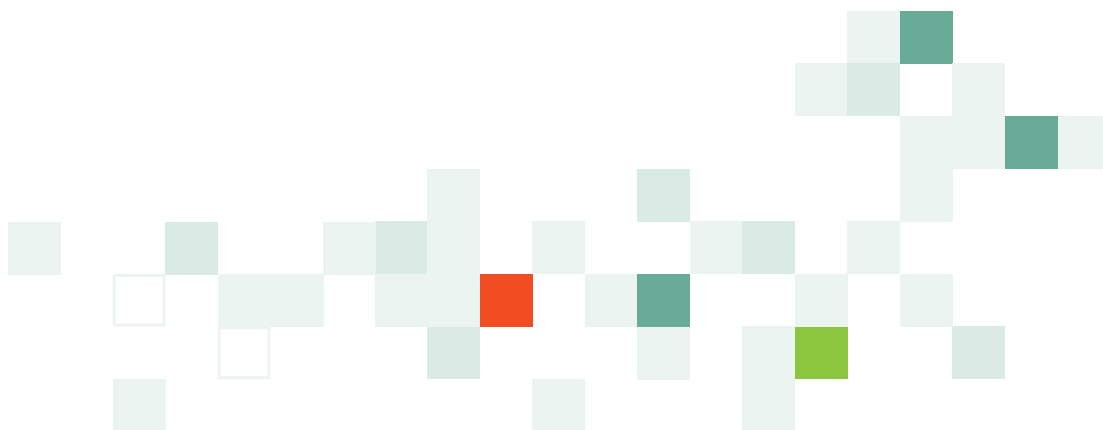
Ponadto zobowiązani jesteśmy do utrzymywania określonych parametrów finansowych. Głównym wskaźnikiem finansowym w przypadku obligacji jest „zadłużenie finansowe netto* / kapitał własny”. Dotyczy on obligacji o wartości nominalnej 85,9 mln zł wg stanu na dzień bilansowy, a jednorazowe przekroczenie wartości 2,5 na koniec jakiegokolwiek kwartału roku obrotowego uprawnia wierzycieli do złożenia żądania wcześniejszego wykupu. Na dzień bilansowy wartość tego wskaźnika wyniosła 0,54.

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

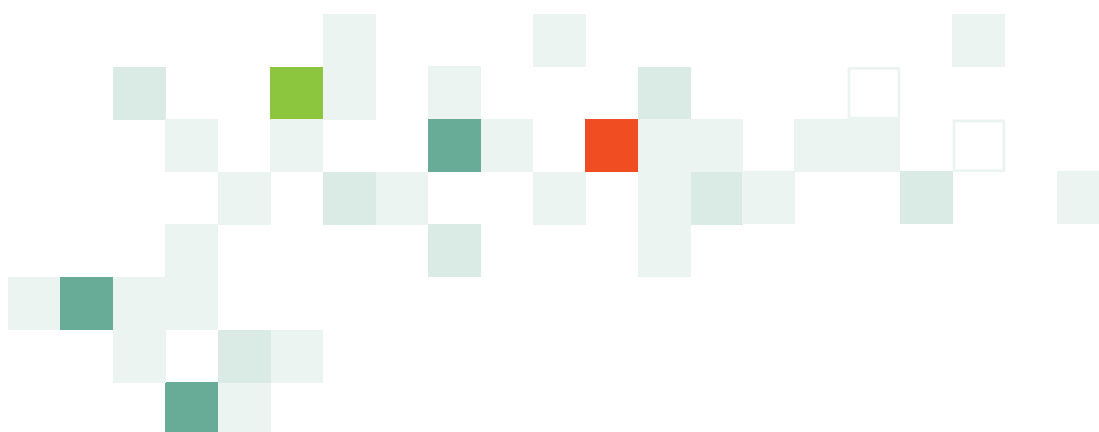
- pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- transakcji instrumentami pochodnymi;
- zobowiązań leasingowych;
- akcji podlegających umorzeniu lub
- poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych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

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:

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



Ryzyko konkurencji	Polski rynek wierzytelności, będący dominującym rynkiem Grupy, jest rynkiem dojrzałym, a więc także konkurencyjnym. Do głównych czynników mających wpływ na konkurencyjność należą: zdolność do pozyskania i zrealizowania zakupu portfeli wierzytelności, dostępność i koszt pozyskanego finansowania oraz efektywność prowadzonego procesu windykacji. Wysoka konkurencyjność prowadzi zwykle do podwyższenia cen w przetargach, co wpływa na obniżenie rentowności inwestycji.	Uczestniczymy w większości postępowań przetargowych dotyczących sprzedaży pakietów wierzytelności na rynku polskim. Dookreślić metody wyceny oraz sprawność operacyjną. Cyklicznie dokonujemy przeglądu pozycji Grupy BEST na rynku obrotu wierzytelnościami. Porównujemy sprawność operacyjną i możliwości dostępu do finansowania naszych konkurentów. Rezygnujemy z udziału w przetargach lub dalszych postępieniach w sytuacji, gdy nie widzimy możliwości zrealizowania oczekiwanych rentowności. Dzięki temu obecnie generujemy satysfakcjonujące wyniki finansowe i terminowo obsługujemy zobowiązania finansowe.
Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa oraz ich interpretacji	Istotnym elementem funkcjonowania Grupy są regulacje prawne dotyczące funkcjonowania podmiotów z Grupy oraz dochodzenia roszczeń. Ewentualne zmiany w prawodawstwie oraz w systemie podatkowym, mogą mieć wpływ na perspektywy Grupy. Szczególnie ważne dla działalności Grupy są regulacje prawne dotyczące dochodzenia roszczeń. Wszelkie niekorzystne zmiany w szczególności w zakresie: dochodzenia roszczeń, opłat sądowo-egzekucyjnych, działalności komorników sądowych czy wysokości kwot wolnych od zajęć komorniczych mogą mieć wpływ na wartość zarządzanych aktywów, poziom przychodów a także efektywność czy wręcz możliwość dochodzenia wierzytelności w dotychczasowy sposób. W ostatnich latach obserwujemy wyższą dynamikę krajowych procesów legislacyjnych i w związku z tym nie można wykluczyć sytuacji, że wprowadzone zostaną zmiany regulacji prawnych mogące mieć znaczący wpływ na działalność Grupy i będą wiązać się z koniecznością poniesienia wysokich nakładów związanych z dostosowaniem do nich działalności Grupy i tym samym istotnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.	Na bieżąco monitorujemy projekty zmian w prawie m.in. w zakresie regulacji rynku usług windykacyjnych, implementacji Dyrektywy NPL oraz dochodzenia wierzytelności, w tym w szczególności: proponowane zmiany kodeksu postępowania cywilnego dotyczące, doręczeń pism procesowych i zmian w postępowaniu egzekucyjnym. Powyższe umożliwi nam z wyprzedzeniem dostosowywać nasze procesy do projektowanych zmian w sposób minimalizujący związane z tym koszty.



Ryzyko prowadzenia działalności na rynku włoskim

Od 2017 roku działamy także na rynku włoskim. W związku z tym, osiągnięte przez nas wyniki finansowe są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej na tym rynku. Mamy mniejsze doświadczenia w operowaniu we włoskim otoczeniu: ekonomicznym, prawnym, kulturowym i personalnym. Konsekwencją tego może być nieoptymalna wycena nabywanych portfeli wierzytelności lub niewłaściwy wybór doradców. Dodatkowo, rozszerzenie działalności zwiększa ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe, gdyż część posiadanych aktywów jest wyrażona w EUR, podczas gdy walutą sprawozdawczą jest PLN. Negatywne zmiany kursu wymiany mogą niekorzystnie wpływać na nasze wyniki finansowe oraz wartości portfeli wierzytelności. W związku z powyższym stopa zwrotu z inwestycji dokonanych na tym rynku może być istotnie inna niż oczekiwana. Wg stanu na 30 czerwca 2023 r. udział portfeli na rynku włoskim wynosił 6% łącznej wartości portfeli.

Monitorujemy bieżącą analizę sytuacji makroekonomicznej we Włoszech i jej potencjalny wpływ na naszą działalność. Stale powiększamy zespół obsługujący naszą zagraniczną część biznesu, co pozwala w większym stopniu i z większą dokładnością prognozować zwrot z inwestycji na tym rynku. Współpracujemy też z lokalnymi doradcami prawnymi i podatkowymi.

Cyklicznie przeprowadzamy analizę wrażliwości głównych pozycji bilansowych na ryzyko walutowe, głównie w EUR.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych, w tym danych osobowych

Nasza działalność związana jest z koniecznością przetwarzania informacji prawnie chronionych, w tym danych osobowych. Utrzymując odpowiednie rozwiązania techniczne oraz organizacyjne, dokładamy wszelkich starań, aby dane objęte tajemnicą – w szczególności dane osobowe – były należycie chronione a ich przetwarzanie dokonywane było w sposób zgodny z przepisami prawa. Pomimo tego, istnieje ryzyko związane z potencjalną możliwością naruszenia ochrony tych informacji, w tym poprzez nielegalne udostępnienie lub wyniesienie danych osobowych na skutek świadomego działania, błędu lub zaniedbania osób lub podmiotów, z którymi współpracujemy, lub ryzyko uznania przetwarzania danych osobowych za niezgodne z prawem.

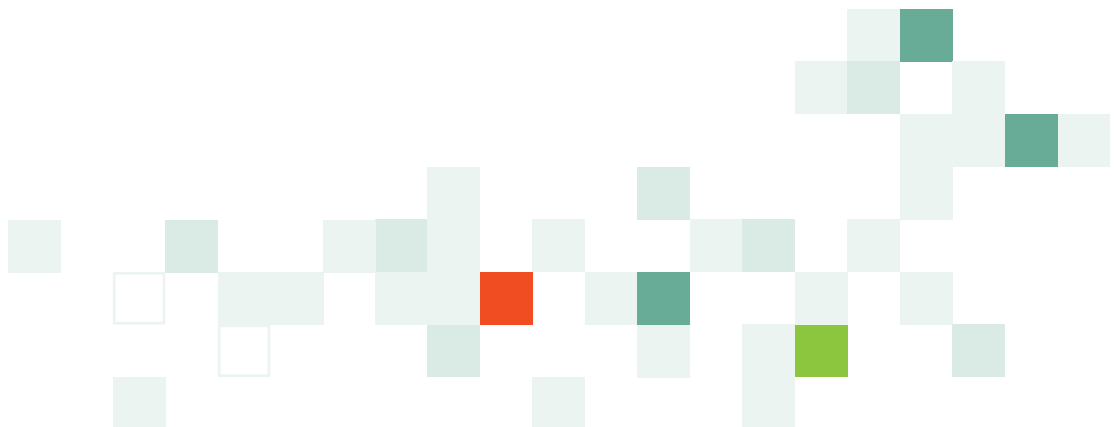
W przypadku naruszenia przepisów związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, możemy być narażeni m.in. na sankcje karne lub sankcje administracyjne. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować skierowaniem wobec nas roszczeń o naruszenie dóbr osobistych oraz wpłynąć negatywnie na nasz wizerunek.

W celu ochrony danych osobowych wykorzystujemy system informatyczny wyposażony w zabezpieczenia, które chronią przed próbą nieuprawnionego dostępu oraz przed utratą tych danych. Ryzyko wydania osobom postronnym dokumentów lub informacji jest ograniczone przez rozwiązania techniczne i organizacyjne, w tym obowiązujące przepisy wewnętrzne.

Grupa dba także o właściwe przeszkolenie pracowników oraz przeprowadza akcje edukacyjne uświadamiające istnienie zagrożeń związanych z procesami przetwarzania danych osobowych.

Powołany został Inspektor Ochrony Danych, który wraz z zespołem odpowiada za pełnienie czynności kontrolnych i nadzór nad procesem przetwarzania danych osobowych, w tym: prowadzenie audytów zgodności, regulacje wewnętrzne oraz odpowiednie szkolenia pracowników.

Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów	<p>Nasza działalność nadzorowana jest m.in. przez UOKiK. Stosujemy się do obowiązujących przepisów dotyczących ochrony konkurencji i konsumentów. Istnieje jednak ryzyko interpretacji, że nasza działalność w pewnych obszarach narusza zbiorowy interes konsumentów. Stwierdzenie przez Prezesa UOKiK naruszenia zbiorowego interesu konsumentów może skutkować wezwaniem do zaprzestania takich praktyk, jak również nałożeniem na nas kar pieniężnych.</p> <p>Niezależnie od powyższego, istnieje potencjalne ryzyko pozwów zbiorowych kierowanych przez grupy konsumentów. Powyższe zagrożenia mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nas wyniki.</p>	<p>W celu zapewnienia zgodności działań z wytycznymi dotyczącymi m. in. ochrony konkurencji i konsumentów został wdrożony system compliance. Jednostki compliance, w szczególności Pion Zarządzania Ryzykiem i Compliance oraz Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp.k, monitorują zmiany w otoczeniu prawnym, wydają rekomendacje oraz monitorują ich wdrożenie przez poszczególnych właścicieli procesów biznesowych oraz realizują kontrole zgodności.</p> <p>Ponadto w oparciu o informacje zwrotne od naszych klientów identyfikujemy potencjalne obszary wymagające usprawnień, dopasowując standard obsługi do wymagań klientów. Realizowane procesy są poddawane również audytowi wewnętrznemu.</p> <p>Procesy realizowane są zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk Przedsiębiorstw Zrzeszonych w Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce (ZPF), których treść każdorazowo jest konsultowana i akceptowana przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Ponadto Spółka co roku poddawana jest audytowi etycznemu prowadzonemu przez Komisję Etyki przy ZPF. Potwierdzeniem zgodności działań z wytycznymi ZPF jest otrzymywany corocznie certyfikat audytu etycznego.</p>
Ryzyko cen transferowych	<p>Podmioty z grupy w ramach współpracy oraz podziału funkcji i ryzyk zawierają pomiędzy sobą transakcje, w szczególności o charakterze finansowym i operacyjnym. Transakcje te mogą być przedmiotem badania przez organy podatkowe pod względem dochowania w nich warunków rynkowych, wobec czego istnieje ryzyko, że badanie takich transakcji przez organy podatkowe może zakończyć się zakwestionowaniem ich parametrów i w konsekwencji ustaleniem dodatkowych zobowiązań podatkowych.</p>	<p>Przed zawarciem transakcji Grupa dokonuje analizy dostępnych porównywalnych danych rynkowych i wykorzystuje je w procesie ustalenia ceny. Na bieżąco przygotowuje także odpowiednią dokumentację podatkową dotyczącą stosowanych cen transferowych.</p>



Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Wykwalifikowani i doświadczeni pracownicy są niezbędni dla zachowania ciągłości funkcjonowania Grupy. Ich utrata może wpłynąć negatywnie na tempo i zakres realizacji założeń biznesowych.

Nieustannie dążymy do tego, by kluczowi pracownicy chcieli pracować w naszej organizacji. Dbamy o ich satysfakcję i rozwój. Oferujemy atrakcyjne benefity do których należą: nauka języków obcych, opieka medyczna, abonamentowe karty sportowe oraz szeroka oferta usług w ramach kafeterii, a także narzędzia i ścieżki rozwojowe, do których należą: programy szkoleń, ścieżki karier oraz program Job Rotation. Nasz system wspieramy badaniami dla menedżerów tzw. 360, które dostarczają kompleksową informację na temat potencjału kadry menadżerskiej oraz najlepszych kierunków rozwoju. Istotnym elementem systemu polityki HR jest także wpieranie Top Talentów, realizowane poprzez opracowanie i przeprowadzenie dedykowanego programu wspierającego tą grupę pracowników.

Jednocześnie, dzięki rozwijaniu kompetencji kluczowych dla Grupy, adresujemy potrzeby biznesowe – umacniamy nasze codzienne procesy i wspieramy realizację celów strategicznych. W czerwcu 2022 r. uruchomiliśmy program motywacyjny oparty o akcje BEST dla kluczowych pracowników spółek z Grupy kapitałowej. Program powstał z potrzeby docenienia ich wysiłku i osobistego zaangażowania w rozwój GK BEST, umożliwiając im dołączenie do grona akcjonariuszy, współwłaścicieli Spółki.

Staramy się też zapewnić efektywną komunikację wewnętrzną i transparentny system informacji zwrotnej. Prowadzimy cykliczne badania typu „pulse check”, aby móc szybciej i skuteczniej reagować na kwestie istotne dla naszych pracowników.

Realizujemy także ogólnofirmowe badanie zaangażowania, mające na celu analizę jego czynników, wzmocnienie ich i poprawę satysfakcji z pracy.

Ryzyko związane z awarią wykorzystywanej infrastruktury teleinformatycznej	Długotrwałe zakłócenie w pracy sprzętu teleinformatycznego może spowodować zatrzymanie bądź istotne ograniczenie zakresu realizowanych procesów operacyjnych. Sytuacja taka może mieć istotny wpływ na osiągnięte przez nas wyniki finansowe, a w skrajnych sytuacjach nawet kontynuację działania.	<p>Przed ryzykiem zabezpieczamy się poprzez inwestycje w wysokiej klasy sprzęt teleinformatyczny z uwzględnieniem jego redundancji oraz awaryjnego zasilania. Działania te minimalizują ryzyko wystąpienia awarii oraz zmniejszają ewentualne straty powstałe wskutek ograniczonej dostępności niektórych elementów infrastruktury.</p> <p>Wprowadziliśmy także zarządzanie ciągłością działania. Posiadamy rozwiązania i procedury umożliwiające taką reakcję w sytuacji kryzysowej, która pozwoli na utrzymanie funkcjonowania najważniejszych procesów biznesowych i organizacji na minimalnym akceptowalnym poziomie. W ramach dywersyfikacji ryzyk związanych z utratą ciągłości działania spowodowaną awarią łączący telekomunikacyjnych i wystąpieniem awarii, funkcjonujemy w oparciu o dwie niezależne od siebie serwerownie w Gdyni i w Elblągu. Prowadzimy systematyczny proces backupu kluczowych danych operacyjnych z możliwością ich odtworzenia.</p> <p>W ramach zarządzania tym ryzykiem stosujemy dywersyfikację dostawców, infrastruktury i lokalizacji.</p>
Ryzyko negatywnego PR	<p>Nasza działalność niejednokrotnie związana jest z windykacją należności od osób fizycznych, które często znajdują się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej. Część z tych osób nie zawsze rozumie konsekwencje zaciągniętych i niespłaconych w terminie zobowiązań finansowych i wobec tego może się zdecydować na kreowanie negatywnego PR wobec nas. Ryzyko publikacji niekorzystnych lub fałszywych informacji może dotyczyć również działalności innych, konkurencyjnych firm z branży, tworząc jednocześnie przekonanie, że wszystkie firmy windykacyjne działają nieetycznie. Zdarzenia takie, poprzez nagłośnienie sprawy przez media, mogą mieć bezpośredni wpływ na naszą wiarygodność w oczach inwestorów, klientów i kontrahentów.</p>	<p>W naszej działalności przykładamy wielką wagę do zachowania najwyższych standardów rynkowych, czego wyrazem jest chociażby współtworzenie Zasad Dobrych Praktyk Windykacyjnych, w ramach Związku Przedsiębiorstw Finansowych.</p> <p>Zarządzając ryzykiem negatywnego PR, na bieżąco prowadzimy monitoring mediów w celu podejmowania stosowanych działań w przypadku negatywnych publikacji na temat GK BEST lub branży windykacyjnej jako takiej. Jesteśmy otwarci na wszelkie pytania dziennikarzy dotyczące naszej działalności – transparentnie wyjaśniamy zarówno samo funkcjonowanie branży, jak i nasze standardy obsługi klientów. Ponadto uczestniczymy w przedsięwzięciach mających na celu propagowanie rzetelnego wizerunku branży, jak na przykład kampania Windykacja Jasna Sprawa prowadzona wspólnie ze Związkiem Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce.</p>



Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji w dniu 13 września 2023 roku.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Maciej Bardan
Członek Zarządu BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

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