

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI BEST S.A.

ZA 2023 ROK



SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE WYNIKÓW 2023 ROKU	4
-------------------------------------------------	----------

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	5
----------------------------------------------------	----------

1.1. OPIS GRUPY	5
1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W 2023 ROKU	6
1.3. ZMIANY PODSTAWOWYCH ZASAD ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ	7

II. SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA	7
------------------------------------------------------	----------

2.1. STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY	7
2.1.1. Polski rynek obrotu wierzytelnościami	8
2.1.2. Włoski rynek obrotu wierzytelnościami	11
2.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	12
2.3. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA, ZE WSKAZANIEM ODBIORCY LUB DOSTAWCY, KTÓREGO UDZIAŁ WYNOŚI CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	14
2.4. INWESTYCJE W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI I FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY	14
2.5. ANALIZA SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH	15
2.5.1. Przychody z działalności operacyjnej	15
2.5.2. Koszty działalności operacyjnej	16
2.5.3. Wynik finansowy	17
2.5.4. Charakterystyka aktywów i pasywów	18
2.5.5. Przepływy pieniężne (metoda bezpośrednia)	19
2.5.6. Instrumenty finansowe	20
2.5.7. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	20
2.5.8. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	21
2.5.9. Stanowisko Zarządu BEST S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2023 rok	21

III. ISTOTNE UMOWY	21
-------------------------------------	-----------

3.1. ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY, W TYM ZNANE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWY UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	21
3.2. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	21
3.3. INFORMACJE NA TEMAT ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	21
3.4. INFORMACJE NA TEMAT UDZIELONYCH POŻYCZEK	21
3.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	22
3.6. UMOWA Z BIEGŁYM REWIDENTEM	22

IV. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	22
---------------------------------------------------------------	-----------

V. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH	22
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------

5.1. POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT III C 1088/16	22
5.2. POSTĘPOWANIE POD SYGN. AKT XVI GC 72/19	22
5.3. POZOSTAŁE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	23

VI. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	23
---------------------------------------------------------	-----------

VII. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	30
------------------------------------------------------------------------------------------	-----------

VIII. ŁAD KORPORACYJNY	31
-----------------------------------------	-----------

8.1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA	31
8.2. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ	31
8.3. INFORMACJE O AKCJONARIACIE	33
8.3.1. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (WZA))	33

8.3.2.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	33
8.3.3.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	33
8.3.4.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	33
8.4.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA	34
8.4.1.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia	34
8.4.2.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	35
8.5.	WŁADZE SPÓŁKI	35
8.5.1.	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego	35
8.5.1.1.	Zarząd	35
8.5.1.2.	Opis działania i organizacji Zarządu	36
8.5.1.3.	Rada Nadzorcza	37
8.5.1.4.	Opis działania i organizacji Rady Nadzorczej	37
8.5.1.5.	Komitet Audytu	38
8.5.1.6.	Komitet Wynagrodzeń	40
8.5.2.	Udział w akcjonariacie osób zarządzających i nadzorujących	41
8.6.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	41
8.7.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	42
8.8.	POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI	43
8.9.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	44
8.10.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	45

IX.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ

45

9.1.	SYSTEM WYNAGRODZEŃ	45
9.1.1.	Wynagrodzenia dotyczące Emitenta i spółek zależnych	45
9.1.2.	Programy motywacyjne oparte o akcje	45
9.2.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN, KTÓRE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO NASTĄPIŁY W POLITYCE WYNAGRODZEŃ	46
9.3.	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	46
9.4.	OCENA FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI JEJ CELÓW, W SZCZEGÓLNOŚCI DŁUGOTERMINOWEGO WZROSTU WARTOŚCI DLA AKCJONARIUSZY I STABILNOŚCI FUNKCJONOWANIA PRZEDSIĘBIORSTWA	46

X.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A.

47

10.1.	INFORMACJE W WYKONANIU OBOWIĄZKÓW EMITENTA OBLIGACJI WYNIKAJĄCYCH Z ART. 35 UST. 1B ORAZ 1C USTAWY O OBLIGACJACH	47
10.2.	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH SPÓŁKI	48
10.2.1.	Charakterystyka aktywów i pasywów	48
10.2.2.	Przychody z działalności operacyjnej	50
10.2.3.	Koszty działalności operacyjnej	50
10.2.4.	Wynik finansowy	51
10.2.5.	Przepływy pieniężne	52
10.3.	INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	52

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2023 ROKU

- Wysokie spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności na poziomie **414,4 mln zł**
- Inwestycje w portfele o wartości **310,8 mln zł**
- Zwiększenie limitu współpracy kredytowej o **50 mln zł**
- Pozyskanie środków z emisji obligacji o łącznej wartości **168,6 mln zł**
- Podjęcie decyzji o zakończeniu wspólnej inwestycji w funduszu BEST III NFIZW
- Rozpoczęcie programu transformacji cyfrowej Spółki

Spłaty z portfeli
414,4 mln zł



EBITDA gotówkowa
220,2 mln zł



Wartość portfeli
1 342,4 mln zł



PODSUMOWANIE WYNIKÓW 2023 ROKU

- Utrzymanie wysokiego poziomu spłat z portfeli oraz wzrost EBITDA gotówkowej
- Wzrost wartości portfeli wierzytelności i poziomu wskaźników zadłużenia w następstwie dokonanych inwestycji

Podstawowe dane finansowe (mln zł)	2023	2022	Zmiana	Zmiana %
Wartość portfeli wierzytelności	1 342,4	1 183,2	159,2	13,5
Spłaty wierzytelności nabytych	414,4	419,6	(5,2)	(1,2)
EBITDA gotówkowa ¹	220,2	200,3	19,9	9,9
Wskaźnik zadłużenia I ²	0,83	0,60	0,23	39,0
Wskaźnik zadłużenia II ³	2,75	1,96	0,79	40,1

1 EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja – przychody z wierzytelności + spłaty wierzytelności

2 Dług netto/kapitał własny

3 Dług netto/EBITDA gotówkowa 12M



Krzysztof Borusowski, prezes BEST: *Mamy organizacyjny potencjał, by nie tylko umocnić pozycję Grupy na polskim rynku, ale i poszerzyć jej obecność na rynku włoskim. Planujemy tam kolejne inwestycje oraz implementujemy sprawdzone w Polsce modele działania. Jesteśmy również w trakcie uruchamiania procesów związanych z transformacją cyfrową. Szybkie tempo zmian technologicznych pomaga zwiększyć jakość i bezpieczeństwo procesów, a co za tym idzie efektywność całej organizacji oraz uzyskać skalowalność naszego biznesu.*

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

1.1. OPIS GRUPY

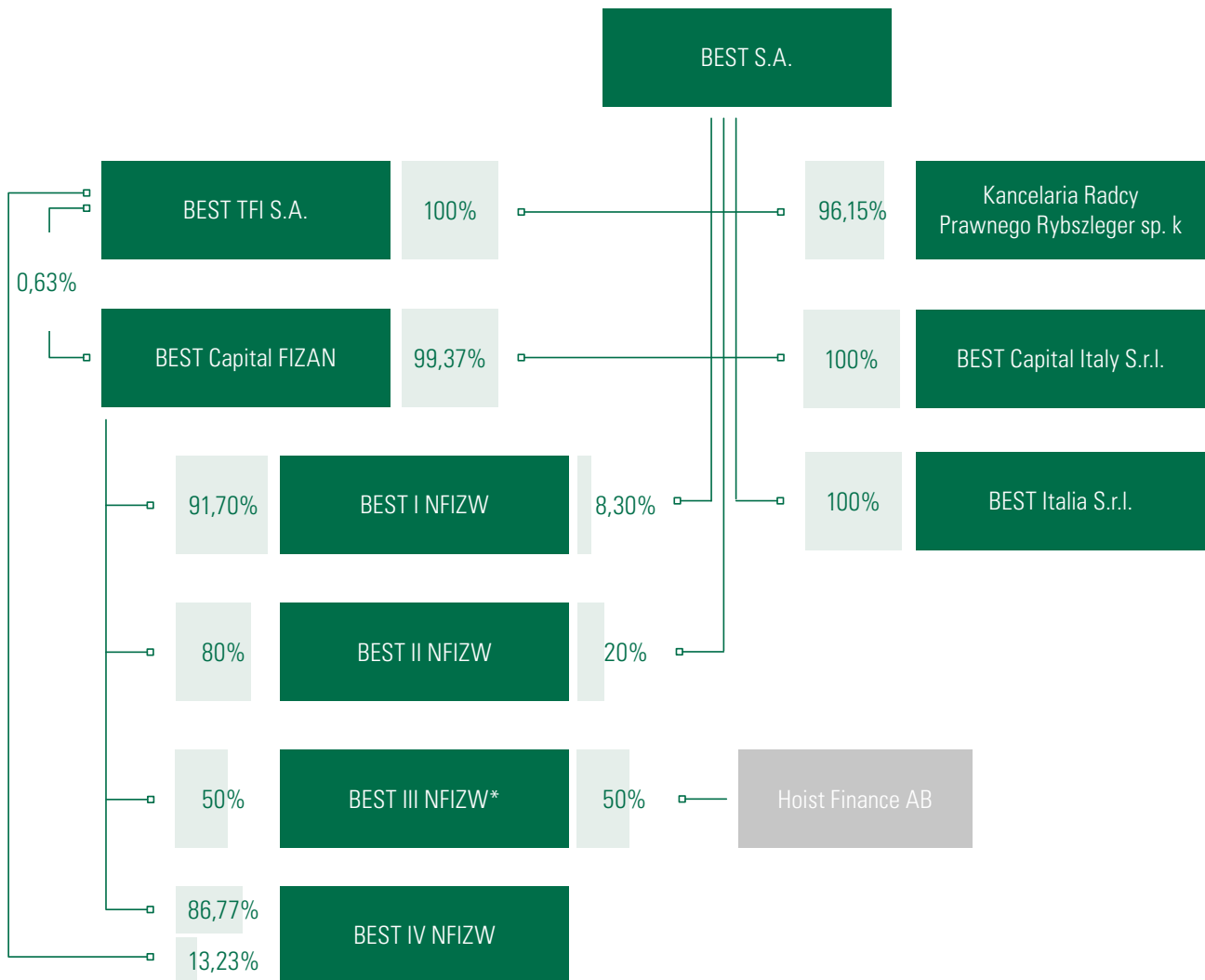
Grupę Kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca BEST S.A. („BEST”, „Spółka”, „Emitent”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym. Od 2017 roku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

BEST S.A. prowadzi działalność od 1994 roku. Spółka nie posiada oddziałów, jej siedziba znajduje się w Gdyni a Centrum Operacyjne w Elblągu. Podstawowa działalność BEST, zarządzanie wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych, wykonywana jest na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

BEST sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące sprawozdania poniższych pomiotów. Wycena jednostki BEST III NFIZW dokonywana jest metodą praw własności. Pozostałe jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

Poniżej zaprezentowana struktura kapitałowa Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r.



* jednostka współkontrolowana

1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W 2023 ROKU

W 2023 roku miały miejsce następujące wydarzenia:

- 1) W dniu 4 września 2023 roku, w następstwie nabycia 49% udziałów BEST Capital Italy, BEST został wpisany do rejestru spółek włoskich jako jedyny współnik tej spółki.
- 2) Inwestorzy funduszu BEST III NFIZW (należący do Grupy BEST - BEST Capital FIZAN oraz Hoist Finance AB) podjęli decyzję o zakończeniu wspólnej inwestycji poprzez sprzedaż lokat tego funduszu, wypłatę środków na rzecz uczestników oraz przeprowadzenie jego formalnej likwidacji. W następstwie powyższego posiadany przez ten fundusz portfel wierzytelności został podzielony na dwie równe części i w dniu 20 września 2023 roku nastąpiła jego cesja odpowiednio na rzecz BEST I NFIZW - należącego do Grupy kapitałowej BEST oraz HOIST I NFIZW - należącego do Grupy kapitałowej HOIST. Wobec podjętych decyzji oraz wyzbycia się przez BEST III NFIZW aktywów zarządzanych przez Grupę Kapitałową BEST Zarząd BEST uznał, iż ustały przesłanki sprawowania przez BEST kontroli nad tym funduszem. W efekcie, BEST III NFIZW nie jest już konsolidowany przez BEST metodą pełną, lecz zgodnie z metodą praw własności.
- 3) BEST IV NFIZW wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez Towarzystwo o łącznej wartości 1,5 mln zł, których cena nabycia wynosiła 1 mln zł, oraz wyemitował certyfikaty o wartości 14 mln zł, które zostały objęte przez FIZAN. W związku z powyższym w 2023 r. udział bezpośredni FIZAN w tym funduszu wzrósł z 85,06 % do 86,77 % a udział Towarzystwa spadł z 14,94% do 13,23%.

- 4) FIZAN wykupił i dokonał umorzenia certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST o łącznej wartości 16,6 mln zł, których cena nabycia wynosiła 4,3 mln zł. Jednocześnie FIZAN objął nową emisję certyfikatów o wartości 29 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu wzrósł z 99,36% na koniec 2022 roku do 99,37% na koniec 2023 roku, a udział Towarzystwa spadł z 0,64% do 0,63%.
- 5) BEST I NFIZW wyemitował certyfikaty o wartości 33 mln zł, które zostały objęte przez BEST. W efekcie powyższego udział FIZAN spadł z 100% do 91,70%, a udział BEST wyniósł 8,30%.
- 6) BEST objął także certyfikaty o wartości 45 mln zł, które zostały wyemitowane przez BEST II NFIZW, w efekcie czego udział bezpośredni FIZAN w tym funduszu spadł ze 100% do 80%, a udział BEST wyniósł 20%.

1.3. ZMIANY PODSTAWOWYCH ZASAD ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ

W 2023 roku nie wystąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BEST ani Grupą.

II. SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA

2.1. STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY

Od ponad 20 lat prowadzimy działalność na rynku obrotu wierzytelnościami w Polsce a od 2017 r. także we Włoszech. Inwestujemy w portfele wierzytelności nieregularnych, przede wszystkim bankowych, ale także z innych segmentów rynku.


Głównymi czynnikami rozwoju naszej działalności są:

- podaż wierzytelności nieregularnych;
- wielkość i koszt pozyskania finansowania transakcji zakupu;
- sprawne i wydajne operacje;
- stabilność otoczenia prawnego.

Wielkość podaży nieregularnych wierzytelności bankowych, tj. wartość kredytów wystawionych przez banki do sprzedaży, uzależniona jest od wielu czynników. Są nimi między innymi koniunktura wpływająca na wielkość akcji kredytowej, zdolność kredytobiorców do regularnej spłaty zadłużenia, parametry bilansowe banków, regulacje dotyczące sektora bankowego, konsolidacje a także polityka wewnętrzna i efektywność systemów scoringowych banków. W przypadku innych segmentów podaż wydaje się mniej zależeć od czynników zewnętrznych (regulacje, przepisy prawa itp.) a więcej od wewnętrznej polityki firm w tym zakresie.

Założeniem Grupy jest wzrost skali jej działalności poprzez nabywanie nowych portfeli wierzytelności, zarówno w Polsce jak i we Włoszech. Wielkość realizowanych przez nas inwestycji uzależniona jest od wypracowanej EBITDA oraz pozyskanego finansowania. W tym celu pracujemy nad naszą efektywnością operacyjną oraz stale rozwijamy współpracę kredytową z bankami oraz inwestorami na rynku obligacji korporacyjnych.

W 2023 roku nabyliśmy portfele wierzytelności za łączną kwotę 310,8 mln zł, z tego 235,8 mln zł zainwestowaliśmy w Polskę a 75 mln zł - we Włoszech. Na koniec 2023 roku udział włoskiego portfela wynosił 12% i wzrósł o 4 p.p. r/r. W ciągu ostatnich lat konsekwentnie budowaliśmy na tym rynku relacje biznesowe i obecnie, podobnie jak to ma miejsce w Polsce, jesteśmy zapraszani do większości przetargów wpisujących się w naszą strategię inwestycyjną. Wzmacnia to nasz potencjał transakcyjny i stymuluje dalszy wzrost. Cały czas doskonalimy także proces dochodzenia wierzytelności i inwestujemy w zaplecze technologiczne, co mamy nadzieję, pozwoli na zwiększenie skali inwestycji na rynku włoskim i ich udziału w naszym portfelu.

 | Krzysztof Borusowski, prezes BEST: *Jesteśmy zadowoleni zarówno ze skali zeszłorocznych zakupów, jak i jakości nabytych portfeli oraz cen ich nabycia. Konsekwentnie mierzymy w kierunku wzrostu skali działalności, zarówno na rynku rodzimym, jak i za granicą.*

W całym ubiegłym roku łączne spłaty z portfeli wierzytelności wyniosły 414 mln zł, z czego blisko 385 mln zł to kwota należna Grupie. W kolejnych okresach kluczowe dla osiągniętych przez nas wyników finansowych będzie utrzymanie naszej efektywności, w konfrontacji

z ciągle rosnącą presją kosztową wywołaną wysoką inflacją, z którą mierzymy się już od kilku kwartałów oraz galopującym wzrostem płacy minimalnej.

 | Marek Kucner, wiceprezes BEST: *Oczekujemy, że 2024 r. przyniesie dalszy wzrost należnych Grupie BEST odzysków, zarówno dzięki rosnącej efektywności naszej organizacji, jak i zwiększeniu portfela wierzytelności będących w naszym zarządzaniu.*

Z myślą o zwiększeniu naszej sprawności i efektywności operacyjnej w 2023 r. zaplanowaliśmy Program transformacji cyfrowej naszej Grupy (Program Transformacji), który obejmie główne procesy biznesowe, wytwórcze, architekturę IT oraz zarządzanie danymi, i którego celem będzie:

- zapewnienie skalowalności prowadzonego biznesu poprzez skrócenie czasu wprowadzania wierzytelności do obsługi, automatyzację procesów operacyjnych, automatyzację procesów podejmowania decyzji a także rozwój procesów on-line;
- dotrzymanie tempa zmian technologicznych poprzez: stworzenie elastycznego modelu funkcjonowania IT i procesu zarządzania zmianą, modernizację architektury systemowej z wykorzystaniem niezależnych mikroserwisów i optymalizację kosztów jej wykorzystania,
- zwiększenie bezpieczeństwa poprzez: utworzenie infrastruktury data center, wzmocnienie automatyzacji monitorowania sprawności i dostępności infrastruktury oraz zagrożeń w obszarze cyberbezpieczeństwa a także wdrożenie narzędzi wspierających obszary Data Governance i Data Quality

- zwiększenie wpływu biznesu na proces wytwórczy, bezpośrednie połączenie procesu wytwórczego ze wzrostem efektywności kosztowej i zbudowanie nowego produktowego modelu wytwórczego

W ramach Programu Transformacji zaplanowaliśmy działania umożliwiające wejście i optymalne wykorzystanie środowiska chmury obliczeniowej. Ważnym elementem Programu Transformacji jest także Projekt Portfolio Management umożliwiający zwiększenie efektywności zarządzania zasobami poprzez wybór projektów, które przynoszą najwyższą wartość dodaną, ustandaryzowaną kontrolę ich realizacji i lepszą alokację kompetencji do projektu.

2.1.1. Polski rynek obrotu wierzytelnościami

Podaż na polskim rynku obrotu wierzytelnościami jest generowana głównie poprzez sektor bankowy, natomiast inne sektory, jak pożyczkowy czy telekomunikacyjny, odpowiadają za nią w niewielkim stopniu. Głównym przedmiotem inwestycji Grupy są nieregularne,

niezabezpieczone bankowe wierzytelności detaliczne, tj. wynikające z kredytów i pożyczek udzielonych gospodarstwom domowym oraz, w mniejszym stopniu, wierzytelności zabezpieczone hipotecznie.

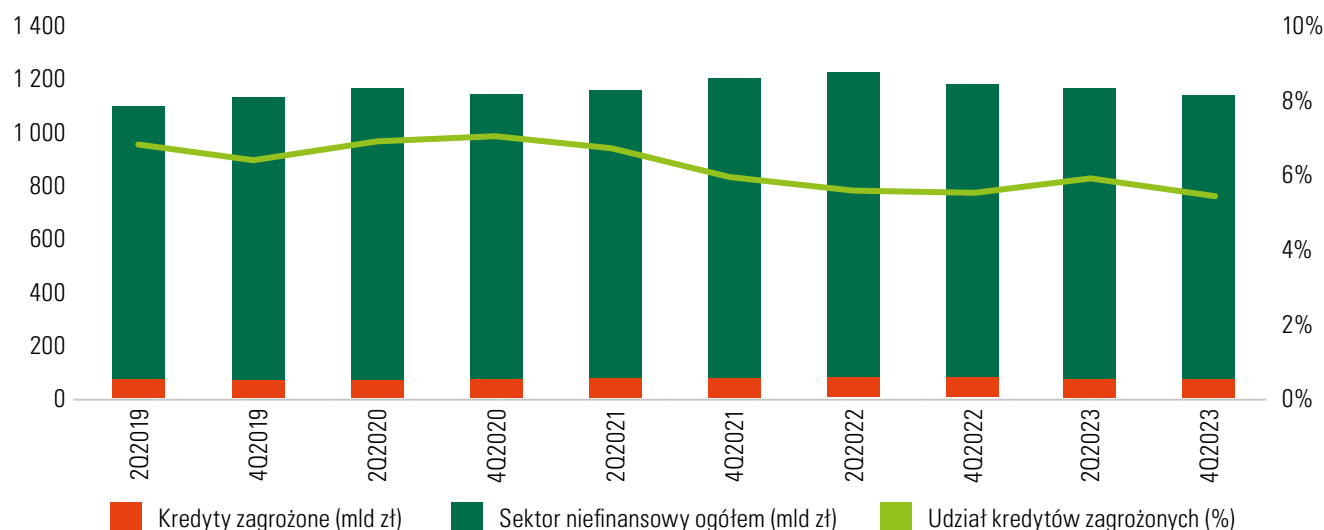
2.1.1.1. Charakter i potencjał rynku wierzytelności bankowych

Wartość bilansowa kredytów sektora niefinansowego na koniec 2023 roku wyniosła 1.157 mld zł, z czego 63,6% stanowiły kredyty dla gospodarstw domowych.

Łączna wartość kredytów zagrożonych na koniec 2023 roku wyniosła 62,5 mld zł, co stanowiło 5,4% wartości bilansowej kredytów sektora niefinansowego. Wartość kredytów zagrożonych gospodarstw domowych wynosiła 37,0 mld zł.

Wykres nr 1.

Wartość bilansowa kredytów sektora niefinansowego

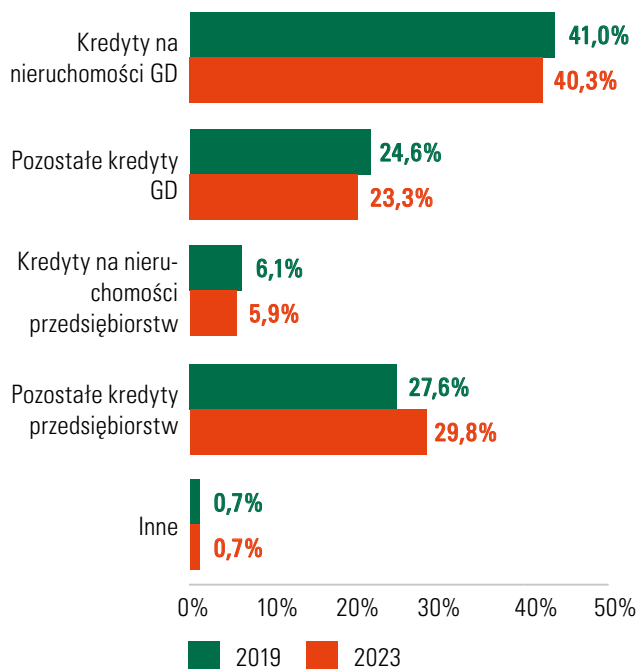


Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego, opracowanie własne

Największy segment stanowiący 40,3% kredytów sektora niefinansowego, tj. kredyty na nieruchomości gospodarstw domowych, charakteryzuje się najniższym udziałem kredytów zagrożonych (ok. 2,4%). Kredyty te, ze względu na zabezpieczenie,

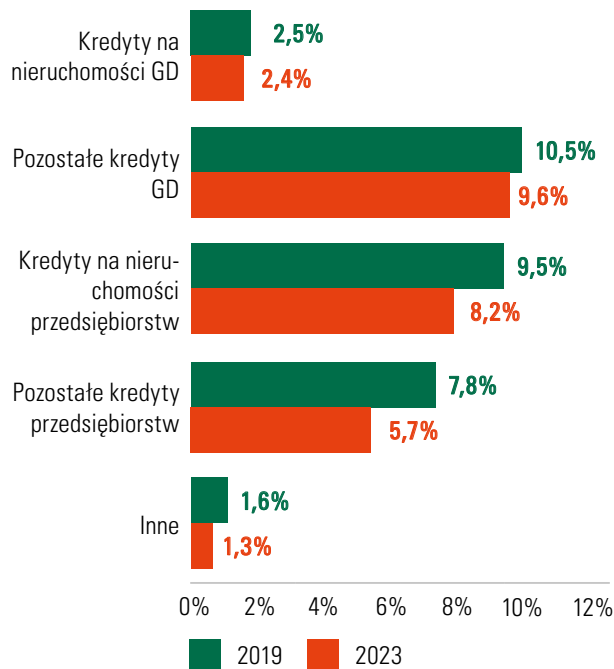
zwykle znajdują się na szczycie listy zobowiązań do uregulowania. Jednocześnie segmentem o najwyższym odsetku kredytów zagrożonych (ok. 9,6%) są pozostałe kredyty gospodarstw domowych będące głównym przedmiotem zainteresowania Grupy.

Wykres nr 2.
Struktura udzielanych kredytów



Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego, opracowanie własne

Wykres nr 3.
Odsetek kredytów zagrożonych w danym segmencie

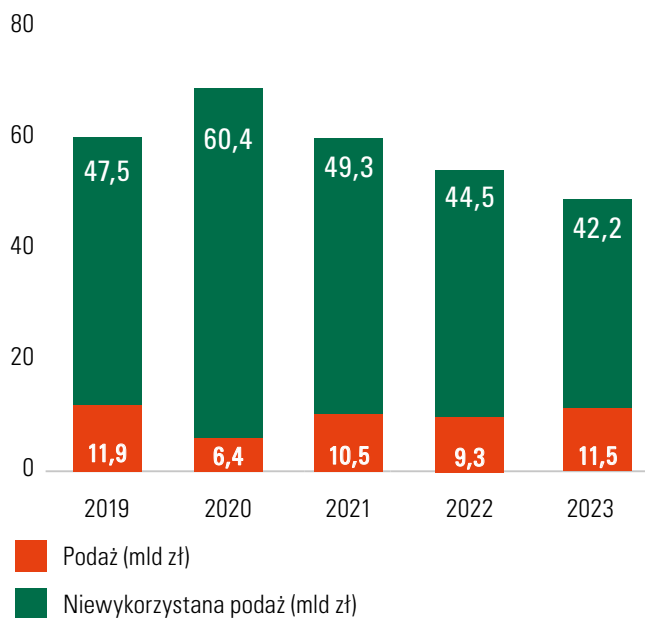


Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego, opracowanie własne

W związku z niepewnością na rynku obrotu wierzytelnościami związaną z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 w 2020 r. i wprowadzonym programem wakacji kredytowych zauważalne było znaczne zmniejszenie podaży portfeli wierzytelności nieregularnych w porównaniu do lat ubiegłych. W latach 2021-2023 r. podaż portfeli wierzytelności konsumenckich niezabezpieczonych osiągnęła poziom zbliżony do wartości z 2019 roku porównywalny z długoterminową średnią. Według szacunków Grupy, w 2023 roku wartość rynku obrotu

wierzytelnościami bankowymi konsumenckimi oraz wierzytelnościami zabezpieczonymi wyniosła ponad 11,5 mld zł. W 2023 r. w tym segmencie zrealizowaliśmy inwestycje o wartości nominalnej 934,7 mln zł. Jednocześnie w ostatnich latach obserwowane były wyższe średnie ceny portfeli, co wynikało m.in. z utrzymującej się przewagi popytu nad podażą oraz stałą poprawą jakości zbywanych portfeli wierzytelności.

Wykres nr 4.
Podaż NPL konsumenckich i NPL zabezpieczonych wg wartości nominalnej



Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego, opracowanie własne

2.1.1.2. Model biznesowy

W Polsce realizujemy naszą działalność głównie z wykorzystaniem funduszy wierzytelności, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Fundusz wierzytelności jest rodzajem funduszu inwestycyjnego. Jest on zarządzany przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych (TFI), natomiast zarządzaniem jego portfelem zajmuje się wyspecjalizowana spółka (Zarządzający), posiadająca odpowiednie procedury, doświadczenie oraz infrastrukturę operacyjną i administracyjną. Zarówno TFI jak i Zarządzający prowadzą swoją działalność w oparciu o zezwolenia lub zgody KNF.

Transakcje dotyczące wierzytelności bankowych, a szczególnie tych nieregularnych, odbywają się najczęściej z udziałem funduszy wierzytelności. Głównie dlatego, że ustawodawca stworzył do tego specjalne ramy prawne, zarówno w przepisach dotyczących działalności bankowej, funkcjonowania funduszy inwestycyjnych jak i przepisach podatkowych.

W kolejnych latach można spodziewać się stabilizacji wartości kredytów zagrożonych. Krzywa szkodowości obecnie znajduje się na poziomie zbliżonym do średniej z ostatnich lat, co może być spowodowane m.in. transferami społecznymi ułatwiającymi gospodarstwom domowym regulowanie zobowiązań.

Przewidywane jest także utrzymanie tendencji zmian w strukturze portfeli wierzytelności – przedmiotem postępowań przetargowych organizowanych przez banki coraz częściej są wierzytelności na wcześniejszym etapie dochodzenia, charakteryzujące się szybszymi i większymi spłatami. W portfelach zwiększa się głównie udział wierzytelności na etapie skutecznego postawienia całości zadłużenia w stan wymagalności.



Na dzień 31 grudnia 2023 roku TFI należące do naszej Grupy zarządzało czterema funduszami wierzytelności: BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST III NFIZW, BEST IV NFIZW oraz jednym funduszem aktywów niepublicznych – BEST Capital FIZAN, za pośrednictwem którego również realizujemy transakcje nabywania portfeli wierzytelności. Rolę Zarządzającego we wszystkich naszych funduszach pełni BEST S.A.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna wartość wierzytelności, którymi zarządzamy w Polsce wyniosła 1,2 mld zł, co stanowiło 88% portfela Grupy.



2.1.2. WŁOSKI RYNEK OBROTU WIERZYTELNOŚCIAMI

Podobnie jak na rynku polskim, głównym przedmiotem naszych inwestycji są nieregularne, niezabezpieczone wierzytelności bankowe. Stanowią one blisko 100% naszego portfela.

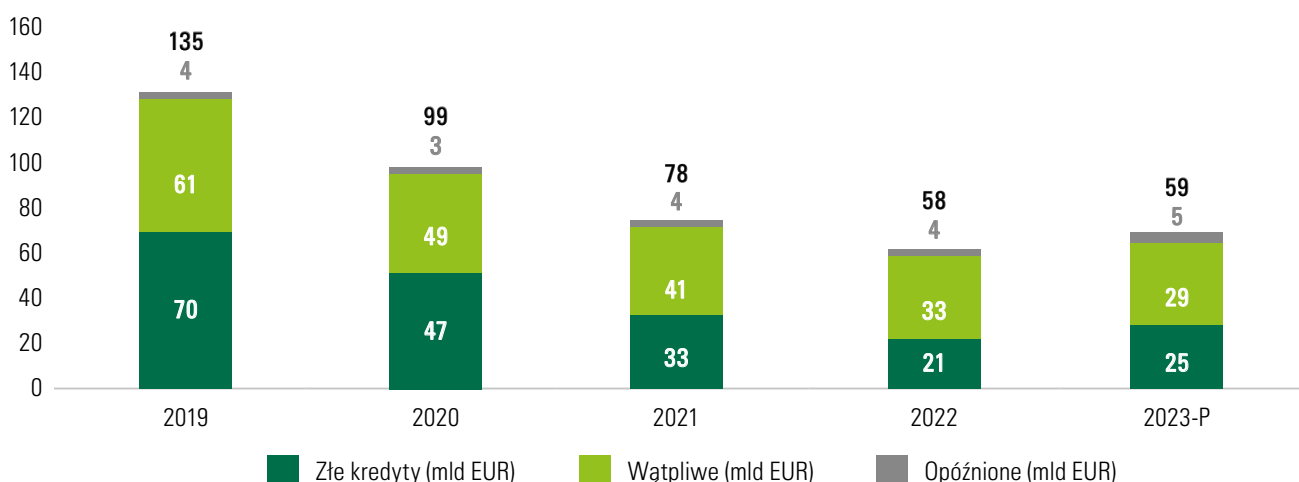
2.1.2.1. Charakter i potencjał rynku

Sektor bankowy we Włoszech jest ponad jedenastokrotnie większy niż w Polsce. Jak podaje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego, na koniec trzeciego kwartału 2023 roku aktywa włoskiego sektora bankowego wynosiły 2.6 mld EUR. Na koniec trzeciego kwartału

2023 roku udział kredytów nieregularnych w bilansach banków włoskich kontynuował trend spadkowy i wyniósł 2,4%. Wartość szacowana na koniec 2023 roku to 59 mld euro.

Wykres nr 5.

Struktura kredytów nieregularnych we włoskim sektorze bankowym

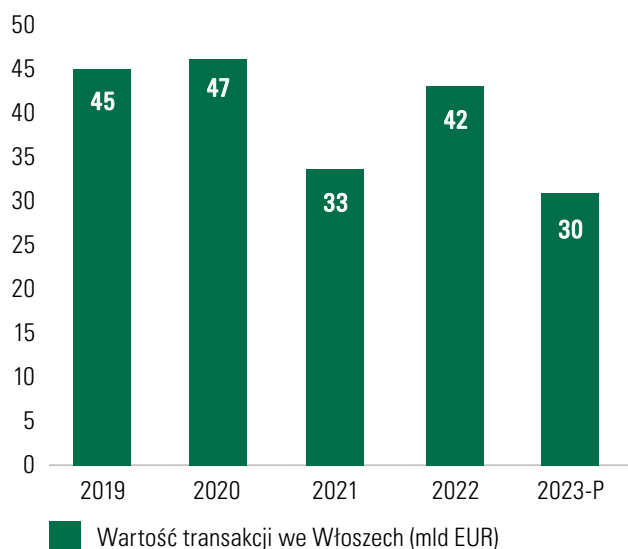


Źródło: NPL Market Watch, Banca Ifis, luty 2024 r., opracowanie własne.

Czynniki powodujące obniżanie poziomu NPL w latach 2020-2022 to skutki rządowych programów sanacyjnych sektora, kontynuacja aktywności banków na rynku sprzedaży portfeli wierzytelności oraz brak wzrostu szkodowości portfeli bankowych, za który odpowiadał szereg działań pomocowych ukierunkowanych na przeciwdziałanie gospodarczemu skutkom pandemii COVID-19, w tym włoski KPO. Obecnie poziom ryzyka kredytowego definiowany wskaźnikiem *default rate* zaczyna nieznacznie wzrastać w porównaniu z okresem pomocowym 2020-2022, jednak wciąż obserwujemy historycznie niskie poziomy (1,03% w 2023 r. wobec 4,5% w 2013 r. – wg danych Banca Ifis, NPL Market Watch). W 2023 r. wartość złych kredytów na bilansach banków wzrosła o 4 mld EUR. Jest to wynikiem zarówno większego przyrostu NPL jak i niższego wolumenu transakcji NPL. Oczekuje się, że w latach 2024-2025 wielkość portfela kredytów nieregularnych na bilansach banków będzie się utrzymywać na zbliżonym poziomie.

Wykres nr 6.

Wartość nominalna transakcji we Włoszech w latach 2019-2023 wg wartości nominalnej



Źródło: NPL Market Watch, Banca Ifis, luty 2024 r., opracowanie własne.

Duża część wierzytelności z lat wielkiego kryzysu (2008-2010) zalegających na bilansach banków została wyprzedana w latach 2017-2018, i od 2019 wartość transakcji utrzymuje się na poziomie 40-50 mld EUR, przy czym systematycznie zwiększa się udział transakcji dotyczących świeższych aktywów oraz transakcji z rynku wtórnego. Wielkość rynku wtórnego napędzana jest chęcią optymalizacji portfeli zarządzanych przez pierwotnych nabywców, którzy zbywają wierzytelności niezwiązane z ich podstawową działalnością.

2.1.2.2. Model biznesowy

We Włoszech transakcje sprzedaży portfeli wierzytelności odbywają się głównie z udziałem spółek specjalnego przeznaczenia. Zgodnie z przepisami Prawa Sekurytyzacyjnego z 30 kwietnia 1999 roku, spółka taka jest elementem struktury transakcyjnej przewidzianej w prawie włoskim dla celów realizacji programów sekurytyzacyjnych i jest zarządzana przez podmiot posiadający odpowiednią licencję bankową. Na dzień 31 grudnia 2023 roku mieliśmy jedną taką spółkę, tj. BEST Capital Italy. Obecnie zarządzeniem jej portfelem zajmuje się nasz podmiot zależny BEST Italia.

Obniżenie wolumenu transakcji w 2023 r. związane jest z zakończeniem programu GACS (*Guarantee on Securitization of Bank Non Performing Loans*) zakładającego gwarancje rządowe określonych transzsy sekurytyzacji. W dalszym ciągu jednak banki dążą do pozbywania się tej klasy aktywów z bilansu. Determinacja ta podtrzymywana jest regulacjami wewnętrznymi oraz regulacjami organów europejskich, które działają bezpośrednio poprzez limity poziomu wskaźników NPL oraz pośrednio poprzez nakładanie obowiązków tworzenia wyższych rezerw od aktywów NPL (tzw. kalendarz tworzenia rezerw). Powyższe sprawia, że niektóre banki testują regularną sprzedaż w tzw. modelu *forward flow* a w kolejnych latach możemy się podziwiać większej podaży świeżych portfeli.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna wartość wierzytelności, którymi zarządzamy we Włoszech wyniosła 160,4 mln zł, co stanowiło 12% portfela Grupy.

2.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Podstawowym przedmiotem naszej działalności jest nabywanie i odzyskiwanie wierzytelności. Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna wartość nominalna naszego portfela wierzytelności

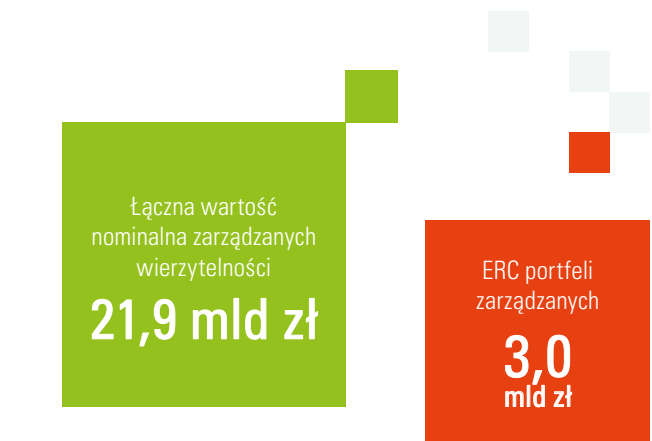
wyniosła 21,9 mld zł przy wartości bilansowej wynoszącej 1,3 mld zł oraz nominalnej sumie oczekiwanych spłat (ERC) równej 3,0 mld zł.

Portfele wierzytelności, mln zł	31 grudnia 2023 r
Wartość nominalna	21.925,7
Wartość bilansowa	1.342,4
ERC*, z tego:	3.026,5
do 1 roku	400,5
od 1 do 3 lat	777,3
od 3 do 5 lat	602,5
od 5 do 10 lat	946,9
powyżej 10 lat	299,3

* Estimated Remaining Collections (wysokość oczekiwanych spłat z portfeli)

Proces zarządzania wierzytelnościami, ze względu na ich skalę, koszty oraz delikatność materii, wymaga doskonale zorganizowanych operacji, stosujących zaawansowane rozwiązania teleinformatyczne i wysokie standardy bezpieczeństwa.

W celu zapewnienia najwyższych zwrotów z inwestycji w wierzytelności nieregularne, wdrażamy strategię windykacyjną opartą o segmentację klientów i modele behawioralne, umożliwiające jak najtrafniejsze dostosowanie działań windykacyjnych do nabywanych portfeli. Bazujemy na zaawansowanych metodach statystycznych, które pozwalają nam ocenić, czy sprawa powinna być procesowana na drodze polubownej czy prawnej. Zbudowane modele predykcyjne umożliwiają nam między innymi dopasowanie oferty produktowej do możliwości finansowych klienta zobowiązanego do spłaty.



Nasz autorski system operacyjny umożliwia stały wzrost skali działalności Grupy. Dzięki zastosowaniu nowoczesnych technologii, ma on istotny wpływ na efektywność procesów biznesowych, ich wydajność oraz bezpieczeństwo. Pełna skalowalność, połączona z możliwością bardzo szybkiego wdrażania nowych produktów czy strategii biznesowych, pozwala na budowanie przewagi konkurencyjnej.

Dzięki zaawansowanym metodom rachunkowości zarządczej oraz nieustannemu rozwijaniu świadomości kosztowej naszych pracowników, świadomie zarządzamy kosztami operacyjnymi. Regularnie monitorujemy i analizujemy nasze działania z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi BI (*business intelligence*).

Bezpieczeństwo działalności Grupy zapewnia BCMS (system zarządzania ciągłością działania), regularne audyty wewnętrzne i zewnętrzne oraz zespół monitoringu procesów operacyjnych pracujący na jednym z najnowocześniejszych systemów do nagrywania rozmów i czynności na ekranie.

Posiadamy kompetentny zespół, doświadczony w zakresie zarządzania różnymi kategoriami i rodzajami wierzytelności. Kategorie te obejmują należności z tytułu: kredytów i pożyczek bankowych oraz od pośredników kredytowych, ubezpieczeń, dostaw usług telekomunikacyjnych i energii, wobec osób fizycznych, SME i dużych przedsiębiorstw, wierzytelnościami zabezpieczonymi zarówno ruchomościami jak i nieruchomościami.

Stosujemy systemowe podejście do zarządzania procesami i projektami w oparciu o standardy Lean, Kaizen, Agile PM oraz SixSigma. W zespole mamy wysokiej klasy specjalistów z dziedzin analizy danych, raportowania i controllingu, którzy wdrożyli w nasze działania kulturę analityczną.

Zarządzane wierzytelności dzielimy na: zabezpieczone hipotecznie oraz pozostałe. Poniższa tabela prezentuje ich udział w wartości zarządzanego portfela wierzytelności (w %):

Struktura wg typu	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie	4,2	3,7
Wierzytelności pozostałe	95,8	96,3
RAZEM	100,0	100,0

Wierzytelności zabezpieczone hipotecznie stanowią 4,2% w łącznej strukturze wierzytelności i ich wartość na koniec roku wynosiła 56,5 mln zł. W przypadku wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie zdarza się, że egzekucja kończy się przejęciem nieruchomości w zamian za wierzytelność. W ten sposób Grupa weszła w posiadanie kilku nieruchomości. Przejęcie nieruchomości umożliwia uporządkowanie jest stanu prawnego a przez to jej szybsze zbycie lub komercjalizację we współpracy z renomowanymi partnerami, którzy posiadają ugruntowane doświadczenie w tej dziedzinie.

Inwestujemy głównie w portfele nieregularnych wierzytelności bankowych, które na dzień bilansowy stanowiły 81,2% wartości księgowej naszego portfela. Posiadamy ponad dwudziestoletnie doświadczenie w ich dochodzeniu. Kolejnymi co do wielkości kategoriami wierzytelności znajdujących się w naszym portfelu są wierzytelności telekomunikacyjne, które stanowią 14,1% łącznej wartości księgowej zarządzanego portfela oraz wierzytelności pożyczkowe i pozostałe, które stanowią razem 4,7% łącznej wartości księgowej zarządzanego portfela.

Poniższa tabela prezentuje strukturę wartości zarządzanych wierzytelności według segmentów (w %):

Struktura wg sektora	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Wierzytelności bankowe	81,2	77,6
Wierzytelności telekomunikacyjne	14,1	16,0
Wierzytelności pożyczkowe	4,6	6,3
Pozostałe	0,1	0,1
RAZEM	100,0	100,0

2.3. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA, ZE WSKAZANIEM ODBIORCY LUB DOSTAWCY, KTÓREGO UDZIAŁ WYNOŚI CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM

Podobnie jak w roku ubiegłym, w strukturze naszych przychodów operacyjnych dominowały przychody z wierzytelności, z czego większość w kwocie 333,1 mln zł uzyskaliśmy na rynku polskim i 20,7 mln zł na rynku włoskim.

	Przychody z działalności operacyjnej		Wierzytelności nabyte	
	wartość (w tys. zł)	udział (%)	wartość (w tys. zł)	udział (%)
Polska	333 139	94	1 182 003	88
Włochy	20 694	6	160 415	12
Razem	353 833	100	1 342 418	100

→ Charakterystyka rynków, na których działamy została opisana w pkt 2.1 niniejszego sprawozdania.

Naszymi głównymi dostawcami byli operatorzy pocztowi i telekomunikacyjni oraz firmy informatyczne, jednak udział żadnego z nich nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży. Nie jesteśmy

istotnie uzależnieni od żadnego z dostawców. Mimo to stosujemy politykę dywersyfikacji dostawców usług, które są istotne dla naszych procesów operacyjnych.

2.4. INWESTYCJE W PORTFELE WIERZYTELNOŚCI I FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY

W 2023 roku zainwestowaliśmy w nowe portfele wierzytelności 310,8 mln zł, z tego 235,8 mln zł w Polsce i 75,0 mln zł we Włoszech. Grupa nabyła 15 nowych portfeli o wartości nominalnej 2 062,9 mln zł, z czego na rynku polskim – 8 portfeli (wartość nominalna – 1 209,8

mln zł), a na rynku włoskim - 7 portfeli (wartość nominalna – 853,1 mln zł). Inwestycje z tego tytułu były wyższe o 179,2 mln zł (136%) w stosunku do 2022 roku.

Inwestycje w portfele wierzytelności	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Bankowe	283 516	117 363	166 153	142
Telekomunikacyjne	27 249	10 170	17 079	168
Pozostałe	-	4 010	(4 010)	-
Razem, z tego:	310 765	131 543	179 222	136
rynek polski	235 758	124 344	111 414	90
rynek włoski	75 007	7 199	67 808	942

Finansowanie działalności Grupy oparte jest na środkach własnych, pozyskanych w drodze emisji obligacji a także z kredytów bankowych.

Struktura zobowiązań finansowych	31 grudnia 2023 r.		31 grudnia 2022 r.	
	(tys. zł)	%	(tys. zł)	%
Kredyty	407 143	59,4	346 541	75,4
Obligacje	241 735	35,2	74 338	16,2
Pożyczki	20 015	2,9	20 013	4,3
Leasing	16 934	2,5	18 950	4,1
Razem	685 827	100,0	459 842	100,0
krótkoterminowe	185 191	27,0	136 728	29,7
długoterminowe	500 636	73,0	323 114	70,3

W związku z nabyciem nowych portfeli wierzytelności, w 2023 roku wartość zobowiązań finansowych Grupy wzrosła o 49% a ich udział w strukturze pasywów wzrósł z 34% do 44%. Zmienił się także udział głównych pozycji zobowiązań finansowych. Udział kredytów spadł z 75,4% do 59,4% a udział obligacji wzrósł z 16,2% do 35,2%. Termin płatności 73% zobowiązań finansowych zapada powyżej 12 miesięcy od daty bilansowej.

→ Nasze zobowiązania finansowe szczegółowo prezentuje nota 5.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok

2.5. ANALIZA SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH

2.5.1. Przychody z działalności operacyjnej

Głównym źródłem naszych przychodów operacyjnych są przychody związane z nabytymi portfelami wierzytelności w związku z tym ich wielkość, struktura i rentowność mają kluczowe znaczenie dla naszych wyników.

W minionym roku łącznie uzyskaliśmy 414,4 mln zł spłat z zarządzanych portfeli wierzytelności. Spłaty należne Grupie wyniosły 384,9 mln zł i wzrosły o 3,3% względem 2022 r.

Z uwagi na podjęcie decyzji o zakończeniu realizacji wspólnej inwestycji i likwidacji funduszu BEST III NFIZW, we wrześniu 2023 roku połowa portfeli należących do tego funduszu, została wyłączona ze sprawozdania Grupy i zbyta na rzecz koinwestora. Wobec czego w czwartym kwartale 2023 r. nie wykazywaliśmy już spłat z tej części portfela w naszym sprawozdaniu. Z uwagi na powyższe wyłączenie oraz fakt, że większość (89%) nowych inwestycji została zrealizowana w czwartym kwartale 2023 r. i nie zdążyliśmy ich w pełni uruchomić. Łączna wartość uzyskanych spłat z wierzytelności była w 2023 r. o 1% niższa niż w roku poprzednim.

Spłaty wierzytelności	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Zarządzane portfele łącznie, z tego:	414 362	419 578	(5 216)	(1,2)
należne Grupie wg udziału*	384 898	372 766	12 132	3,3

* zgodnie ze strukturą w pkt 1.1

Łączna wartość przychodów z działalności operacyjnej wyniosła 353,8 mln zł i była o 99,8 mln zł (22%) niższa niż w 2022 r. Rozpoznaliśmy 279,5 mln zł przychodów odsetkowych wobec 263,4 mln zł przed rokiem (wzrost o 6,1%). Znacząco niższe były jednak: (i) wynik z tytułu

przeszacowań wierzytelności - w 2022 r. wykazaliśmy z tego tytułu 98,7 mln zł więcej oraz (ii) odchylenia wpłat rzeczywistych, które spadły o 31,7 mln zł r/r, głównie z uwagi na podwyższone w ubiegłym roku prognozy spłat.

Przychody z działalności operacyjnej	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	353 833	453 604	(99 771)	(22,0)
Przychody z wierzytelności, w tym:	338 065	452 443	(114 378)	(25,3)
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	279 483	263 420	16 063	6,1
wynik na oczekiwanych stratach kredytowych:	58 582	189 023	(130 441)	(69,0)
odchylenia od wpłat rzeczywistych	27 922	59 643	(31 721)	(53,2)
wynik z tytułu przeszacowań	30 660	129 380	(98 720)	(76,3)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	7 917	93	7 824	8412,9
Pozostałe	7 851	1 068	6 783	635,1

W 2023 r. zanotowaliśmy 7,9 mln zł przychodów związanych ze wzrostem wartości posiadanych przez nas nieruchomości inwestycyjnych oraz 7,9 mln zł, przychodów głównie z tyt. zarządzania BEST III NFIZW po utracie kontroli na tym funduszem.

→ Szerzej na temat transakcji sprzedaży portfeli BEST III NFIZW i utraty kontroli nad tym funduszem piszemy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok

2.5.2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	219 018	229 388	(10 370)	(4,5)
Koszty pracy, w tym:	91 928	78 402	13 526	17,3
programy motywacyjne	3 589	1 952	1 637	83,9
pozostałe pozycje	88 339	76 450	11 889	15,6
Usługi obce	43 594	39 686	3 908	9,8
Podatki i opłaty, w tym:	69 908	98 382	(28 474)	(28,9)
koszty sądowo-egzekucyjne	56 914	86 480	(29 566)	(34,2)
Amortyzacja	9 132	8 991	141	1,6
Pozostałe	4 456	3 927	529	13,5

W 2023 r. koszty operacyjne Grupy wyniosły 219,0 mln zł i były niższe o 10,4 mln zł (4,5%) r/r. Największą pozycją (42%) były koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, które wzrosły o 17,3% r/r. w związku z presją inflacyjną oraz wyceną programu motywacyjnego opartego o akcje BEST. Wg danych GUS, w 2023 r. w całej gospodarce narodowej płace wzrosły o 13,2 proc. rok do roku.

Drugą co do wielkości pozycją (32%) były koszty sądowo-egzekucyjne, które spadły o 29,6 mln zł r/r, m.in. w następstwie usprawnienia procesów, udoskonalenia modeli analitycznych oraz rozwiązania rezerwy w następstwie sprzedaży portfela wierzytelności przez BEST III NFIZW.

Trzecią co do wielkości pozycją (26%) były usługi obce, które wzrosły o 3,9 mln zł r/r, głównie z uwagi na poniesienie kosztów doradztwa związanego z Programem Transformacji i wzrost kosztów usług informatycznych (3,5 mln zł).

→ Szerzej na temat Programu Transformacji piszemy w pkt 2.1 Strategia i kierunki rozwoju Grupy

2.5.3. Wynik finansowy

Wynik finansowy	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Przychody z działalności operacyjnej	353 833	453 604	(99 771)	(22,0)
Koszty działalności operacyjnej	219 018	229 388	(10 370)	(4,5)
Zysk na działalności operacyjnej	134 815	224 216	(89 401)	(39,9)
EBITDA gotówkowa	220 244	200 342	19 761	9,9
Koszty finansowe netto, z tego:	68 327	68 780	(453)	(0,7)
koszty obsługi zobowiązań finansowych	49 681	35 993	13 688	38,0
wycena zobowiązań wobec uczestnika BEST III NSFIZ	13 774	34 881	(21 107)	(60,5)
wynik różnic kursowych	6 354	(1 881)	8 235	(437,8)
pozostałe pozycje	(1 482)	(213)	(1 269)	596
Wynik na udziale w jednostce współkontrolowanej	(5 485)	-	(5 485)	-
Zysk przed opodatkowaniem	61 003	155 436	(94 433)	(60,8)
Podatek dochodowy	9 928	12 442	(2 514)	(20,2)
Zysk netto	51 075	142 994	(91 919)	(64,3)

W 2023 roku zysk na działalności operacyjnej wyniósł 134,8 mln zł i był o 89,4 mln zł (39,9%) niższy niż rok wcześniej, natomiast EBITDA gotówkowa, która nie uwzględnia efektu księgowego przeszacowań portfeli i amortyzacji wyniosła 220,2 mln zł i była wyższa o 19,9 mln zł (9,9%) r/r.

Łączne koszty finansowe netto wyniosły 68,3 mln zł i były o 0,5 mln zł niższe niż w 2022 r. Z uwagi na wzrost wartości zobowiązań finansowych, ponieśliśmy o 13,7 mln zł wyższe koszty ich obsługi, ale jednocześnie o 21,1 mln zł niższe koszty związane z wyceną zobowiązania wobec naszego koinwestora w BEST III NFIZW. Ubiegłoroczny wysoki poziom tych kosztów był następstwem dokonanych przeszacowań portfeli wierzytelności tego funduszu. Z uwagi na spadek kursu EUR/PLN negatywny wpływ różnic kursowych na wynik 2023 roku wyniósł 6,4 mln zł. Wynik pozostałych pozycji był o 1,5 mln zł lepszy niż w roku 2022 r., głównie w następstwie wyższych odsetek od deponowanych środków pieniężnych.

Z uwagi na utworzone rezerwy na zobowiązania związane z zakończeniem spraw i likwidacją BEST III NFIZW, co zgodnie ze statutem ma nastąpić do dnia 18 grudnia 2024 r., w 2023 r. wykazaliśmy 5,5 mln zł straty na udziale w tym funduszu.

Uwzględniając efekt podatku dochodowego, w większości odroczonego, zysk netto Grupy w 2023 r wyniósł 51,1 mln zł.



2.5.4. Charakterystyka aktywów i pasywów

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 1 545,1 mln zł i była wyższa o 195,8 mln zł (14,5%) w stosunku do roku ubiegłego.

Aktywa	31.12.2023 (tys. zł)	Udział %	31.12.2022 (tys. zł)	Udział %
Aktywa:				
Portfele wierzytelności	1 342 418	86,9	1 183 190	87,7
Środki pieniężne	64 844	4,2	52 220	3,9
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	46 638	3	46 929	3,5
Akcje Kredyt Inkaso	39 886	2,6	27 646	2,0
Nieruchomości inwestycyjne	40 207	2,6	32 418	2,4
Pozostałe pozycje	11 129	0,7	6 929	0,5
Razem	1 545 122	100,0	1 349 332	100,0

Podobnie jak w latach poprzednich, dominującym składnikiem w strukturze naszych aktywów były *portfele wierzytelności*, które na koniec 2023 roku stanowiły 86,9% aktywów. Ich wartość wzrosła o 13,5% r/r i osiągnęła poziom 1 342,4 mln zł. Drugą co do wartości pozycją były środki pieniężne, które na koniec 2023 roku stanowiły

4,2% sumy bilansowej. W następstwie mających miejsce w IV kwartale 2023 r. trzech emisji obligacji wartość tej pozycji na koniec 2023 r. osiągnęła poziom 64,8 mln zł. Udział pozostałych pozycji aktywów nie przekroczył 3%.

Pasywa	31.12.2023 (tys. zł)	Udział %	31.12.2022 (tys. zł)	Udział %
Zobowiązania, w tym:	795 101	51,5	660 304	48,9
zobowiązania finansowe	687 185	44,5	463 622	34,4
zobowiązania wobec uczestników BEST III NSFIZ	-	-	71 250	5,3
zobowiązania z tytułu zakupu portfeli wierzytelności	-	-	24 589	1,8
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 196	2,7	31 708	2,3
pozostałe zobowiązania ¹	45 908	3,0	43 740	3,2
pozostałe rezerwy	20 812	1,3	25 395	1,9
Kapitał własny, w tym:	750 021	48,5	689 028	51,1
kapitał akcyjny	22 806	1,5	22 270	1,7
akcje własne	(5 042)	(0,3)	-	-
zyski zatrzymane	697 473	45,1	647 082	48,0
kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 052	<0,1	-	-
kapitał przypisany udziałom niekontrolującym	210	<0,1	300	<0,1
pozostałe pozycje ²	29 523	1,9	19 376	1,4
Razem	1 545 122	100,0	1 349 332	100,0

1 głównie zobowiązania pracownicze i zobowiązania z tyt. dostaw i usług

2 wycena akcji Kredyt Inkaso, programów motywacyjnych i jednostek zagranicznych

Na koniec 2022 r. udział zobowiązań wynosił 51,5% sumy bilansowej i podobnie jak w 2022 r. główną pozycją zobowiązań były *zobowiązania finansowe*. Ich wartość wzrosła w 2023 r. o 223,6 mln zł (48%) z uwagi na dokonane nowe inwestycje w portfele wierzytelności i na koniec roku wyniosła 687,2 mln zł, stanowiąc 44,5% całości pasywów.

Drugą co do wartości pozycją zobowiązań była rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jej wartość wzrosła w 2023 r. o 9,5 mln zł (30%), m.in. z uwagi na wzrost wartości inwestycji w nasze fundusze i na koniec roku wyniosła 41,2 mln zł, stanowiąc 2,7% całości pasywów.

Wzrost pozycji pozostałe zobowiązania wynikał głównie ze wzrostu wartości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Spadek pozostałych rezerw wynikał z faktu rozwiązania rezerwy na koszty sądowo-egzekucyjne. Udział pozostałych pozycji aktywów nie przekroczył 3%.

Na koniec 2023 r. udział kapitałów własnych wynosił 48,5% sumy bilansowej, czyli o 2,6 p.p. mniej niż na koniec 2022 r. Główną pozycję kapitałów własnych stanowiły zyski zatrzymane, których wartość wyniosła 697,5 mln zł.

Zmiany dotyczące kapitału akcyjnego, kapitału z emisji powyżej wartości nominalnej i akcji własnych, związane z emisją i zakupem akcji własnych, zostały opisane w pkt 8.6 niniejszego sprawozdania.

Wzrost wartości pozostałych pozycji o 10,1 mln zł, wynika głównie ze wzrostu wartości inwestycji w akcje Kredyt Inkaso.

→ Na temat wyceny akcji Kredyt Inkaso szerzej piszemy w nocie 5,8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok.

2.5.5. Przepływy pieniężne (metoda bezpośrednia)

	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	(128 842)	67 002	(195 844)	(292,3)
spłaty wierzytelności	414 362	419 133	(4 771)	(1,1)
inwestycje w wierzytelności	(338 566)	(154 052)	(184 514)	119,8
opłaty sądowo-egzekucyjne	(61 667)	(71 058)	9 391	(13,2)
pozostałe pozycje netto	(142 971)	(127 021)	(15 950)	12,6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 040)	(5 346)	(2 694)	50,4
Środki pieniężne netto z działalności finansowej, w tym:	150 002	(56 805)	206 807	(364,1)
skup akcji własnych	(5 042)	(10 041)	4 999	(49,8)
zaciągnięcie zobowiązań finansowych	463 600	228 000	235 600	103,3
obsługa zobowiązań finansowych	(288 734)	(243 982)	(44 752)	18,3
wypłata na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy	(19 343)	(30 205)	10 862	(36,0)
pozostałe pozycje	(479)	(577)	98	(17,0)
Razem zmiana stanu środków pieniężnych	13 120	4 851	8 269	170,5
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(496)	43	(539)	(1253,5)
Środki pieniężne na początek okresu	52 220	47 326	4 894	10,3
Środki pieniężne na koniec okresu	64 844	52 220	12 624	24,2

Środki pieniężne posiadane na początek okresu (52,2 mln zł) wraz z uzyskanymi ze spłat wierzytelności (414,4 mln zł) przeznaczaliśmy na pokrycie wydatków związanych z działalnością operacyjną Grupy (204,6 mln zł), obsługę zobowiązań finansowych (238,7 mln zł), płatności na rzecz koinwestora w BEST III NSFIZ (19,3 mln zł) oraz skup akcji (5 mln zł). Pozyskane finansowanie zewnętrzne w wysokości 413,6 mln zł przeznaczaliśmy na sfinansowanie nabycia

nowych portfeli (338,6 mln zł) oraz inwestycje w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne. W listopadzie spłaciliśmy także zaciągnięty we wrześniu kredyt w rachunku bieżącym (50 mln zł), o którym informowaliśmy raportem bieżącym nr 44/2023 z 20 września 2023 r., którego celem było sfinansowanie przez BEST I NFIZW ceny nabycia portfeli wierzytelności BEST III NFIZW,

2.5.6. Instrumenty finansowe

→ Szczegółowe informacje na temat instrumentów finansowych Grupy oraz ryzyk z nimi związanych znajdują się w nocie 5.25 i 5.26 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok.

2.5.7. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W minionym roku utrzymaliśmy wysoki poziom spłat z portfeli wierzycielności oraz odnotowaliśmy niższy poziom kosztów operacyjnych r/r co w efekcie pozwoliło wypracować EBITDA gotówkową na poziomie 220,1 mln zł oraz wynik netto w wysokości 51,1 mln zł. Ponadto nabyliśmy 15 portfeli wierzycielności o łącznej wartości nominalnej 2,1 mld zł. Inwestycje z tego tytułu wyniosły 310,8 mln zł i przebiły dotychczasowy najwyższy poziom zrealizowany w 2017 roku (300 mln zł). Mamy nadzieję, że nowe portfele wierzycielności przyczynią się do wzrostu wyników finansowych w kolejnych latach. W ubiegłym roku zakończyliśmy 12-letnią współpracę z naszym koinwestorem w ramach funduszu BEST III NFIZW. Szerzej informacje istotne dla oceny wyniku finansowego i jego zmian zostały opisane w pkt 2.5.1. – 2.5.3.

Z perspektywy oceny możliwości realizacji zobowiązań istotnym zdarzeniem było rozszerzenie współpracy kredytowej o 50 mln zł poprzez zwiększenie limitu kredytowego w Santander Bank Polska S.A. oraz dalsza dywersyfikacja źródeł finansowania, w tym powrót na rynek emisji obligacji kierowanych do inwestorów kwalifikowanych. W dniu 29 maja 2023 r. ustanowiliśmy dedykowany program emisji obligacji o wartości do 300 mln zł, w ramach którego pozyskaliśmy 70 mln zł. Program ten pozwala na realizację emisji do maja 2025 r. W ubiegłym roku wyemitowaliśmy również obligacje w ramach prospektu podstawowego o łącznej wartości nominalnej 80,3 mln zł, a także zrealizowaliśmy emisję obligacji w euro o wartości 4,2 mln euro poprzez jeden z naszych funduszy.

☎ Marek Kucner, wiceprezes BEST: *Bardzo się cieszymy, że powróciliśmy z emisją obligacji na rynek instytucjonalny. Dążymy do dywersyfikacji źródeł naszego finansowania a inwestorzy finansowi powinni uczestniczyć w rozwoju spółki giełdowej.*

W pierwszym kwartale 2024 r. ustanowiliśmy nowy publiczny program emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł i złożyliśmy w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego prospekt, będący podstawą planowanych ofert.

☎ Krzysztof Borusowski, prezes BEST: *W 2024 r. chcemy, podobnie jak w minionym roku, regularnie oferować inwestorom indywidualnym możliwość inwestycji w papiery dłużne BEST S.A. Dzięki ubiegłorocznym ofertom obligacji uplasowaliśmy dług o łącznej wartości 150 mln zł. Ich sukces oraz duże zainteresowanie obligacjami spółki notowanymi na rynku Catalyst to dla nas najlepsze potwierdzenie realizowanej strategii rozwoju Grupy BEST. Ufamy, że przed nami równie owocny rok pod względem zainteresowania naszą ofertą wśród inwestorów.*

Ocena zdolności wywiązywania się przez nas z zobowiązań została dokonana 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 nominalna w okresie*				Pozycje nieprzypisane
			do 1 roku	1 – 3 lata	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	
AKTYWA	1 545 122	3 229 232	476 194	777 412	602 584	1 246 299	126 743
środki pieniężne	64 844	64 844	64 844				
wierzycielności nabyte	1 342 418	3 026 528	400 536	777 263	602 528	1 246 201	
akcje Kredyt Inkaso	39 886	39 886					39 886
pozostałe pozycje	97 974	97 974	10 814	149	56	98	86 857
ZOBOWIĄZANIA	795 101	970 213	264 227	384 477	263 212	17 101	41 196
zobowiązania finansowe	687 185	862 297	198 439	383 545	263 212	17 101	
pozostałe pozycje	107 916	107 916	65 788	932			41 196
LUKA PŁYNNOŚCI	750 021	2 259 019	211 967	392 935	339 372	1 229 198	85 547
LUKA PŁYNNOŚCI narastająca			211 967	604 902	944 274	2 173 472	

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

Jak widać z powyższego zestawienia luka płynności wynosi ponad 2,2 mld zł i jest dodatnia w całym okresie, zarówno w poszczególnych przedziałach czasowych jak i narastająco. Poza środkami generowanymi ze spłat wierzytelności mamy także dostęp do kredytów bankowych w celu finansowania i refinansowania nabycia portfeli wierzytelności. Łączny nominalny limit kredytowy w ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. wynosi obecnie 450 mln zł i jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu. Na dzień 31 grudnia 2023 r. dostępna kwota limitu wynosiła 46 mln zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki jak również bieżącą sytuację gospodarczą nie identyfikujemy przesłanek, które mogłyby zagrozić kontynuacji działalności, w tym mogących świadczyć o braku zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

2.5.8. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miało miejsce żadne zdarzenie, które byłoby istotne dla oceny wyników finansowych osiągniętych przez Grupę w 2023 r. ani perspektyw jej rozwoju.

2.5.9. Stanowisko Zarządu BEST S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2023 rok

Prognozy wyników na 2023 rok nie były publikowane.

III. ISTOTNE UMOWY

3.1. ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY, W TYM ZNANE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWY UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

- Aneks do umowy kredytu rewolwingowego z Santander Bank Polska S.A. zwiększający do 100 mln PLN maksymalną dostępną kwotę kredytu.
- Umowa zbycia wszystkich portfeli wierzytelności BEST III NFIZW. Posiadany przez ten fundusz portfel wierzytelności został podzielony na dwie równe części i w dniu 20 września 2023 roku nastąpiła jego cesja odpowiednio na rzecz BEST I NFIZW - należącego do Grupy oraz HOIST I NFIZW - należącego do Grupy Kapitałowej HOIST.
- Umowa uzupełniająca do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim, zgodnie z którą bank udzielił kredytu na rachunku w wysokości 50 mln PLN, dostępnego do 29 listopada 2023 r. Celem kredytu było finansowanie zakupu portfeli wierzytelności od BEST III NFIZW.
- Aneks do umowy pożyczki udzielonej BEST przez Prezesa Zarządu w kwocie 20 mln PLN wydłużający termin jej spłaty na dzień 31.12.2024 r.

Poza wskazanymi wyżej umowami nie zostały zawarte żadne inne umowy znaczące dla działalności Grupy, w tym umowy pomiędzy akcjonariuszami Spółki ani też znaczące dla jej działalności, umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

3.2. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem BEST, żadna ze spółek należących do Grupy BEST, nie zawarła transakcji z podmiotami powiązаныmi, która byłaby pojedynczo lub łącznie istotna i zawarta na warunkach innych, niż rynkowe.

3.3. INFORMACJE NA TEMAT ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Informacja na temat zawartych umów kredytowych oraz pożyczek została zaprezentowana w pkt 3.1.

3.4. INFORMACJE NA TEMAT UDZIELONYCH POŻYCZEK

W 2023 roku BEST, ani żaden z podmiotów naszej Grupy, nie udzielił pożyczki na rzecz podmiotu nienależącego do Grupy.

3.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

1. W dniu 31 maja 2023 roku został zawarty aneks do umowy o kredyt rewolwingowy pomiędzy podmiotami z Grupy a Santander Bank Polska S.A. o której piszemy w pkt 3.1. w następstwie której BEST S.A. jako poręczyciel udzielił poręczenia spłaty kredytu do maksymalnej kwoty 150 mln zł.
2. W dniu 22 września 2023 roku została zawarta umowa uzupełniająca do zawartej w 2016 roku umowy kredytowej pomiędzy funduszami z Grupy a ING Bankiem Śląskim, o której piszemy w pkt 3.1. w następstwie której BEST S.A. jako poręczyciel udzielił poręczenia spłaty kredytu do maksymalnej kwoty 480 mln zł.

3.6. UMOWA Z BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 24 czerwca 2022 roku zawarliśmy z Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie („Audytor”) umowę obejmującą swoim zakresem badanie i przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy

za lata obrotowe 2022, 2023, 2024. Wynagrodzenie Audytora zostało ujawnione w nocie 5.28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok. W 2023 roku Audytor dokonał oceny Roczego sprawozdania o wynagrodzeniach w BEST S.A. za rok 2022.

IV. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

2023 roku nie odnotowaliśmy istotnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

V. POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ADMINISTRACYJNE I ARBITRAŻOWE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

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

Przez ostatnie 8 lat przed Sądem Okręgowym w Warszawie (sygn. akt III C 1088/16) toczyło się postępowanie przeciwko Emitentowi i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu Emitenta) o zapłatę solidarnie kwoty 60 734 500 PLN tytułem odszkodowania za rzekomą utratę przez Kredyt Inkaso kontraktów na zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. i Trigon TFI S.A.

W ocenie Emitenta powyższe roszczenie było od początku całkowicie bezpodstawne, a dodatkowo, zgodnie z ustaleniami zawartymi w raporcie rewidenta ds. szczególnych z dnia 21.11.2023 r. powołanego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wniesienie pozwu mogło służyć nagłośnieniu konfliktu w akcjonariacie Kredyt Inkaso, co mogło mieć na celu nakłonienie ówczesnych akcjonariuszy (ze szczególnym naciskiem na akcjonariuszy indywidualnych) do sprzedaży akcji na rzecz Waterland na warunkach określonych w ogłoszonym przez ten podmiot wezwaniu.

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.

5.2. 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.

5.3. 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 Grupy.

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

VI. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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 i zahamowanie wzrostu gospodarczego może skutkować spadkiem realnych dochodów klientów zobowiązanych do spłat nabytych przez nas wierzytelności, co może się przełożyć na wysokość ich spłat. Inflacja, obecnie malejąca skutkuje wzrostem poziomu kosztów operacyjnych, co ma negatywny 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, EURIBOR), ustalanych odrębnie dla każdego okresu odsetkowego. Wzrost rynkowych stóp procentowych powoduje wzrost kosztów finansowania. Utrzymująca się niepewność na rynku oraz dalszy wzrost inflacji lub utrzymanie jej na podwyższonym poziomie, zarówno w Polsce jak i w strefie euro, mogą wpływać na dalsze podnoszenie stóp procentowych, a tym samym na wzrost kosztów finansowania i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. 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 31 grudnia 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 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 inwestowaniu i zarządzaniu portfelami wierzytelności.</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. Ograniczenia w plasowaniu obligacji mogą wynikać również ze spadku zainteresowania czy zaufania inwestorów do tego typu instrumentów lub samej branży w jakiej działa Grupa. 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>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> <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 31.12.2023 r. łączna wartość limitów wynosiła 450 mln zł, z czego kwota niewykorzystana na ten dzień wyniosła 46 mln zł. W maju 2023 r. ustanowiliśmy program emisji obligacji kierowanych do inwestorów kwalifikowanych o wartości do 300 mln zł, z którego do wykorzystania pozostało 230 mln zł. W pierwszym kwartale 2024 r. ustanowiliśmy nowy publiczny program emisji obligacji o łącznej wartości do 250 mln zł i złożyliśmy w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego prospekt, będący podstawą planowanych ofert.</p>

Ryzyko konieczności przymusowej przedterminowej spłaty zobowiązań finansowych	<p>Warunki emisji wyemitowanych przez nas obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek zawierają klauzule, których niedochowanie może uprawniać wierzycieli do żądania od Grupy przedterminowej spłaty tych zobowiązań. W przypadku złożenia takiego żądania Grupa może być zmuszona do zaniechania planowanych inwestycji, a także może mieć istotne problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.</p> <p>Grupa zobowiązana jest do utrzymywania określonych parametrów finansowych, wskazanych szczegółowo w warunkach emisji obligacji oraz umowach kredytu i umowach pożyczki.</p>	<p>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.</p>
Ryzyko konkurencji	<p>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.</p>	<p>Uczestniczymy w większości postępowań przetargowych dotyczących sprzedaży pakietów wierzytelności na rynku polskim. Doskonalimy 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 postępiach w sytuacji, gdy nie widzimy możliwości zrealizowania oczekiwanych rentowności. Dzięki temu obecnie generujemy satysfakcjonujące wyniki finansowe i terminowo obsługujemy zobowiązania finansowe.</p>
Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa oraz ich interpretacji	<p>Istotnym elementem funkcjonowania Grupy są regulacje prawne dotyczące dochodzenia roszczeń. Ewentualne zmiany w prawodawstwie, które obecnie trudno przewidzieć, mogą mieć wpływ na perspektywy Grupy. Wszelkie niekorzystne zmiany w zakresie dochodzenia roszczeń, przede wszystkim na drodze postępowania sądowego, w tym w szczególności elektronicznego postępowania upominawczego, kosztów sądowych, działalności komorników sądowych, wysokości kwot wolnych od zajęć komorniczych, wysokości kosztów komorniczych, wysokości odsetek za zwłokę, czy też upadłości konsumenckiej, mogą mieć wpływ na wartość zarządzanych aktywów, poziom przychodów, a także efektywność czy wręcz możliwość dochodzenia wierzytelności w dotychczasowy sposób. Nie możemy wykluczyć sytuacji, że wprowadzone zostaną zmiany, które będą wiązać się z koniecznością poniesienia wysokich nakładów związanych z dostosowaniem do nich działalności Grupy, przez co istotnie wpłyną na nasze wyniki finansowe.</p>	<p>Na bieżąco monitorujemy zmiany w prawie mogące mieć wpływ na działalność operacyjną Grupy, w tym w szczególności projekt ustawy implementującej Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 z dnia 24 listopada 2021 r. w sprawie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz w sprawie zmiany dyrektyw 2008/48/WE i 2014/17/UE, a także interpretacje przepisów prawa dokonywane przez sądy i organy administracji publicznej.</p> <p>Powyższe umożliwia nam z wyprzedzeniem dostosowywać nasze procesy do projektowanych zmian w sposób minimalizujący związane z tym koszty.</p>

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 Grupy jest PLN. Negatywne zmiany kursu wymiany mogą niekorzystnie wpływać na nasze wyniki finansowe oraz wartości portfeli wierzytelności. Inwestycje na rynku włoskim mogą być finansowane poprzez zaciągnięcie zobowiązań wyrażonych w PLN. Istnieje więc ryzyko, że Grupa będzie ponosić zwiększone koszty obsługi tych zobowiązań związane z zarządzaniem pozycją walutową. W związku z powyższym stopa zwrotu z inwestycji dokonanych na tym rynku może być istotnie inna niż oczekiwana. Wg stanu na 30 grudnia 2023 r. udział portfeli na rynku włoskim wynosił 12% 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 informacji, w tym w 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 możliwością naruszenia ochrony tych informacji, w tym poprzez naruszenie ich poufności 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 informacji, w tym danych osobowych, m.in. 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 dedykowanym 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 Dział 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. Managerowie otrzymują również badanie Clifton Strengths, dotyczące ich mocnych stron / talentów wraz ze szczegółowym feedbackiem oraz objęci są programem rozwojowym opartym o action learning. Istotnym elementem systemu polityki HR jest także wpieranie Top Talentów, realizowane poprzez opracowanie i przeprowadzenie dedykowanego programu wspierającego tę 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.	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.
		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 łączy telekomunikacyjnych i wystąpieniem awarii, funkcjonujemy w oparciu o dwie niezależne od siebie serwery w Gdyni i w Elblągu. Prowadzimy systematyczny proces backupu kluczowych danych operacyjnych z możliwością ich odtworzenia.
		W ramach zarządzania tym ryzykiem stosujemy dywersyfikację dostawców, infrastruktury i lokalizacji.
Ryzyko negatywnego PR	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. Może się to przełożyć na mniejszą liczbę zawieranych transakcji zakupu portfeli i zleceń obsługi wierzytelności oraz ograniczenie dostępności finansowania, a w konsekwencji na gorsze wyniki finansowe Grupy	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.
		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 wyjaśnimy 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.



VII. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Podmioty z Grupy w warunkach wyemitowanych emisji obligacji zobowiązały się utrzymać określone parametry finansowe.

Wskaźnik	Stan na dzień 31.12.2023	Maksymalna dopuszczalna wartość
Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny	0,83	2,5
Zadłużenie finansowe netto/EBITDA gotówkowa za okres 12 miesięcy kalendarzowych	2,75	4,5

Zadłużenie finansowe obejmuje wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z jakiegokolwiek z następujących tytułów:

- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- (c) transakcji instrumentami pochodnymi, gdzie brane pod uwagę jest saldo wyceny wszystkich takich transakcji;
- (d) zobowiązań leasingowych;
- (e) akcji podlegających umorzeniu; lub
- (f) 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 stanowi Zadłużenie finansowe Grupy pomniejszone o:

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

VIII. ŁAD KORPORACYJNY

Niniejszy rozdział stanowi oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego i zawiera wszystkie wymagane informacje zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych

przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz.757).

8.1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA

BEST podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. Nowe zasady ładu korporacyjnego zostały wprowadzone uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia

29 marca 2021 roku. Zbiór ten jest dostępny na stronie internetowej poświęconej zasadom ładu korporacyjnego spółek publicznych pod adresem: https://www.gpw.pl/pub/GPW/pdf/DPSN_2021.pdf

8.2. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ

W raporcie EBI nr 1/2021 z dnia 28 lipca 2021 roku oraz w raporcie EBI nr 1/2022 z 29 czerwca 2022 r. o stanie stosowania przez Spółkę zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, BEST przekazał do publicznej wiadomości informację o niestosowaniu niektórych zasad oraz o zasadzie nie mającej zastosowania do BEST:

Zasada 2.1.

Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz Rady Nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie różnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

UZASADNIENIE NIESTOSOWANIA: Spółka nie opracowała i nie realizuje formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu oraz Rady Nadzorczej. Podyktowane jest to bardzo stabilnym składem zarządu. O składzie Rady Nadzorczej decyduje walne zgromadzenie, które przy wyborze członków Rady Nadzorczej bierze pod uwagę zwłaszcza wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe kandydata. Jeżeli istnieje możliwość zastosowania zasad różnicowania składu organów, spółka je wypełnia pomimo braku formalnej polityki w tym zakresie. Spółka dąży do stosowania zasad różnicowania również na stanowiskach kierowniczych. Wśród średniej i wyższej kadry zarządzającej (nie wchodzącej w skład zarządu) zapewniony jest wymóg różnorodności płci na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada 2.2.

Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub Rady Nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

UZASADNIENIE NIESTOSOWANIA: Spółka nie opracowała i nie realizuje formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu oraz Rady Nadzorczej. Podyktowane jest to bardzo stabilnym składem zarządu. O składzie Rady Nadzorczej decyduje walne zgromadzenie, które przy wyborze członków Rady Nadzorczej bierze pod uwagę zwłaszcza wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe kandydata. Jeżeli istnieje możliwość zastosowania zasad różnicowania składu organów, spółka je wypełnia pomimo braku formalnej polityki w tym zakresie. Spółka dąży do stosowania zasad różnicowania również na stanowiskach kierowniczych. Wśród średniej i wyższej kadry zarządzającej (nie wchodzącej w skład zarządu) zapewniony jest wymóg różnorodności płci na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada 2.11.6.

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i Rady Nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

UZASADNIENIE NIESTOSOWANIA: Spółka nie opracowała i nie realizuje formalnej polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu oraz Rady Nadzorczej. Podyktowane jest to bardzo stabilnym składem zarządu. O składzie Rady Nadzorczej decyduje walne zgromadzenie, które przy wyborze członków Rady Nadzorczej bierze pod uwagę zwłaszcza wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe kandydata. Jeżeli istnieje możliwość zastosowania zasad różnicowania składu organów, spółka je wypełnia pomimo braku formalnej polityki w tym zakresie. Spółka dąży do stosowania zasad różnicowania również na stanowiskach kierowniczych. Wśród średniej i wyższej kadry zarządzającej (nie wchodzącej w skład zarządu) zapewniony jest wymóg różnorodności płci na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada 4.1.

Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walnego), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

UZASADNIENIE NIESTOSOWANIA: Z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu i niezgłaszanie przez akcjonariuszy potrzeb w tym zakresie, Spółka podjęła decyzję o niestosowaniu tej zasady.

Zasada 4.13.c.

Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

- spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;
- osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;
- cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

UZASADNIENIE NIESTOSOWANIA: Zasada nie jest stosowana w zakresie lit. c). Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w Spółce został wprowadzony trzyletni program motywacyjny, obejmujący Członków Zarządu Spółki na lata obrotowe 2022-2024 oparty o akcje zwykłe Spółki. W celu ograniczenia bariery finansowej związanej z koniecznością nabywania przez uczestników programu akcji Spółki, akcje nowej emisji zostaną zaoferowane uczestnikom po cenie, która odbiega od ceny określonej, zgodnie z przedmiotową zasadą. Jednakże, zakładana maksymalna wielkość emisji akcji, które zostaną objęte przez uczestników w związku z realizacją programu jest stosunkowo nieznaczna - 450.000 sztuk, stanowiących ok. 2% kapitału zakładowego. Wprowadzenie przedmiotowego programu motywacyjnego leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy i ma na celu stworzenie dla Zarządu Spółki przemyślanej i należyście skonstruowanej zachęty do wzmożonej pracy i wysiłku w celu zwiększenia wartości Spółki i grupy kapitałowej Spółki. Wdrożenie w Spółce Programu, w ramach którego Członkowie Zarządu Spółki będą mieli szansę objęcia akcji w kapitale zakładowym Spółki po preferencyjnej cenie, pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę określonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celów strategicznych oraz spełnienia kryteriów indywidualnych ma na celu zapewnienie kontynuacji zarządzania Spółką na najwyższym profesjonalnym poziomie. W opinii Spółki, praca należyście zmotywowanych Członków Zarządu Spółki, w dalszej perspektywie, przełoży się na wyniki finansowe całej grupy kapitałowej Spółki i leży w interesie zarówno obecnych, jak i potencjalnych akcjonariuszy Spółki.

Zasada 6.3.

Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

UZASADNIENIE NIESTOSOWANIA: Zasada nie jest stosowana w zakresie ceny nabycia przez uprawnionych akcji. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w Spółce został wprowadzony trzyletni program motywacyjny, obejmujący Członków Zarządu Spółki na lata obrotowe 2022-2024 oparty o akcje zwykłe Spółki. W celu ograniczenia bariery finansowej związanej z koniecznością nabywania przez uczestników programu akcji Spółki, akcje nowej emisji zostaną zaoferowane uczestnikom po cenie, która odbiega od ceny określonej, zgodnie z przedmiotową zasadą. Jednakże, zakładana maksymalna wielkość emisji akcji, które zostaną objęte przez uczestników w związku z realizacją programu jest stosunkowo nieznaczna - 450.000 sztuk, stanowiących ok. 2% kapitału zakładowego. Wprowadzenie przedmiotowego programu motywacyjnego leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy i ma na celu stworzenie dla Zarządu Spółki przemyślanej i należyście skonstruowanej zachęty do wzmożonej pracy i wysiłku w celu zwiększenia wartości Spółki i grupy kapitałowej Spółki. Wdrożenie w Spółce Programu, w ramach którego Członkowie Zarządu Spółki będą mieli szansę objęcia akcji w kapitale zakładowym Spółki po preferencyjnej cenie, pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę określonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celów strategicznych oraz spełnienia kryteriów indywidualnych ma na celu zapewnienie kontynuacji zarządzania Spółką na najwyższym profesjonalnym poziomie. W opinii Spółki, praca należyście zmotywowanych Członków Zarządu Spółki, w dalszej perspektywie, przełoży się na wyniki finansowe całej grupy kapitałowej Spółki i leży w interesie zarówno obecnych, jak i potencjalnych akcjonariuszy Spółki.

Zasada 3.10.

Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada nie dotyczy Spółki. Spółka nie należy do ww. indeksów.

Raport 1/2022 z 29 czerwca 2022 r. znajdują się pod adresem <https://www.best.com.pl/-ad-korporacyjny>

8.3. INFORMACJE O AKCJONARIACIE

8.3.1. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (WZA))

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, w rozumieniu art. 4 pkt 17 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania

instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2022.2554 t.j.):

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
Krzysztof Borusowski	18.175.089	80,09%	24.895.089	84,64%
Marek Kucner	3.198.996	14,10%	3.198.996	10,88%

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Emitenta, kontroluje dodatkowo 151.515 akcji skupionych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych, stanowiących 0,67% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Na akcje te przypada 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta,

ale z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych nie można wykonywać z nich prawa głosu. Tym samym Krzysztof Borusowski łącznie tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 18.326.604 akcje Spółki, które stanowią 80,76% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

8.3.2. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

BEST nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

8.3.3. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Według wiedzy Zarządu BEST, papiery wartościowe wyemitowane przez BEST nie są ograniczone co do wykonywania z nich prawa głosu. Zarząd BEST nie posiada również wiedzy, aby istniały zapisy, zgodnie

z którymi, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

8.3.4. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zbywalność obligacji serii: AP, BP, CP, DP, EP, FP, GP, objętych przez podmioty z Grupy, jest ograniczona podmiotowo w ten sposób, że obligatariusz może zbyć obligacje wyłącznie na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy. Zbycie obligacji każdorazowo wymaga pisemnego poinformowania BEST przez obligatariusza, który dokonuje zbycia obligacji. Ograniczenie zbywalności powyższych

obligacji obejmuje swym zakresem wszelkie czynności prawne, których skutkiem może być przeniesienie prawa z obligacji na podmiot nie wchodzący w skład Grupy, w szczególności obciążenie obligacji w drodze ustanowienia zastawu na obligacjach oraz przewłaszczenie obligacji na zabezpieczenie.



8.4. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA

8.4.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami Kodeksu Spółek Handlowych lub postanowieniami Statutu oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, w Gdańsku, w Sopocie, w Warszawie lub w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej do końca czerwca każdego roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:

- a) z inicjatywy własnej;
- b) na wniosek Rady Nadzorczej;
- c) na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących łącznie minimum dwudziestą część kapitału zakładowego.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki;
- b) podejmowanie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- c) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
- d) zmiana statutu Spółki oraz ustalenie jego tekstu jednolitego;
- e) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu, albo nadzoru;

- f) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- g) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- h) emitowanie obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- i) umorzenie akcji i określenie szczegółowych warunków tego umorzenia;
- j) połączenie, podział lub likwidacja Spółki, wybór likwidatorów oraz sposób prowadzenia likwidacji;
- k) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- l) ustalanie zasad wynagradzania i wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej;
- m) inne sprawy, zastrzeżone z mocy przepisów prawa i Statutu Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że ustawa albo Statut stanowią inaczej. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, chyba że jest akcją uprzywilejowaną co do głosu. Każda akcja imienna serii A daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się w sytuacji przewidzianej przez ustawę lub Statut. Ponadto głosowanie tajne zarządza się:

- a) przy wyborach, z wyjątkiem wyboru członków komisji powoływanych przez Walne Zgromadzenie,
- b) nad wnioskami o odwołanie członków organów BEST S.A. lub likwidatorów,
- c) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów BEST S.A. lub likwidatorów,
- d) w sprawach osobowych,
- e) na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy, obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu,
- f) w innych przypadkach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

8.4.2. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Prawa majątkowe akcjonariuszy związane z akcjami BEST obejmują m.in.:

- a) prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości;
- b) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru);
- c) prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH); Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Uprawnienia korporacyjne akcjonariuszy związane z akcjami BEST obejmują m.in.:

- a) prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do wykonywania na Walnym Zgromadzeniu prawa głosu (art. 411 § 1 KSH);
- b) prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH);
- c) prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia;
- d) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami;
- e) prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa;
- f) prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- g) prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH);

- h) prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 i 11 KSH) lub przestania jej nieodpłatnie pocztą elektroniczną;
- i) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH);
- j) prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH);
- k) prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- l) prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę;
- m) prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału emitenta) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia emitenta);
- n) prawo do wystąpienia z żądaniem zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) (art. 84 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).

8.5. WŁADZE SPÓŁKI

8.5.1. Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

8.5.1.1. Zarząd

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|--------------------|
| 1. Krzysztof Borusowski | Prezes Zarządu |
| 2. Marek Kucner | Wiceprezes Zarządu |
| 3. Maciej Bardan | Członek Zarządu |

8.5.1.2. Opis działania i organizacji Zarządu

Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszystkich spraw Emitenta niezastrzeżonych do kompetencji innych organów Emitenta na podstawie Statutu Emitenta oraz na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu. Zmiany Regulaminu Zarządu wymagają zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Regulamin Zarządu określa organizację prac Zarządu, szczegółowe kompetencje Prezesa Zarządu oraz szczegółowy tryb podejmowania decyzji przez Zarząd.

Następujące sprawy wymagają rozstrzygnięcia przez Zarząd w formie uchwały:

- a) sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki oraz sprawy, których prowadzeniu sprzeciwia się choćby jeden z Członków Zarządu;
- b) zwoływanie i ustalanie porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w przypadku gdy organem zwołującym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest Zarząd Spółki;
- c) postawienie poszczególnych spraw na porządku obrad Rady Nadzorczej i sporządzanie pisemnych wniosków do Rady Nadzorczej;
- d) ustanowienie prokury;
- e) uchwalanie wewnętrznych aktów normatywnych nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki;
- f) przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak i sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy;
- g) sporządzanie wniosku w przedmiocie podziału zysku, albo sposobu pokrycia straty;
- h) określenie daty wypłaty dywidendy z uwzględnieniem terminów ustalonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy;
- i) przyjęcie budżetu Spółki na dany rok;
- j) wyrażenie zgody na dokonanie zamówienia towarów lub usług nieuwjętych w budżecie.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Zarząd kierując się interesem Emitenta, określa strategię oraz główne cele działalności Emitenta i przedstawia je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Ponadto Zarząd dba o prowadzenie spraw Spółki zgodnie z przepisami prawa, postanowieniami aktów korporacyjnych i zasadami dobrych praktyk, do których stosowania zobowiązała się Spółka.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem uchwały w sprawie udzielenia prokury, która wymaga jednomyślności. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd, przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązany, każdorazowo zwraca się do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zgodę takiej transakcji.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w zależności od potrzeb w siedzibie Spółki lub innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu o planowanym posiedzeniu. Prawo zwołania posiedzenia Zarządu przysługuje każdemu z Członków Zarządu, z tym że każdy Członek Zarządu winien otrzymać powiadomienie, co najmniej na jeden dzień przed planowanym terminem posiedzenia. Ponadto każdemu Członkowi Zarządu przysługuje prawo zwołania posiedzenia Zarządu „ad hoc” w każdym czasie, z tym że na zwołanie posiedzenia w tym trybie wymagana jest zgoda pozostałych Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu także w drodze telekonferencji, pod warunkiem, że wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Zarządu słyszą się wzajemnie.

Podział obowiązków pomiędzy Członków Zarządu oraz szczegółowe nazewnictwo i kompetencje jednostek organizacyjnych podległych poszczególnym Członkom Zarządu określone są w Regulaminie Organizacyjnym Spółki. Zmiany Regulaminu Organizacyjnego Spółki mogą być dokonywane wyłącznie na wniosek Prezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podział kompetencji i obowiązków pomiędzy Członków Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- 1) Prezes Zarządu sprawuje nadzór nad:
 - a) Pionem Strategii Windykacyjnych,
 - b) Działem Zarządzania Ryzykiem i Compliance,
 - c) Pionem Inwestycji Zagranicznych,
 - d) Działem Audytu Wewnętrznego,
 - e) Zespołem IOD,
 - f) Pionem HR,
 - g) Pionem Administracyjnym,
 - h) Biurem Zarządu i Komunikacji,
 - i) Działem Bezpieczeństwa Informacji,
 - j) Dyrektorem Programu Transformacji Cyfrowej.
- 2) Wiceprezes Zarządu sprawuje nadzór nad:
 - a) Pionem Controllingu,
 - b) Pionem Finansowo – Księgowym,
 - c) Pionem IT.
- 3) Członek Zarządu sprawuje nadzór nad:
 - a) Pionem Operacji Prawnych,
 - b) Pionem Windykacji Polubownej,
 - c) Pionem Zarządzania Jakością Danych,
 - d) Pionem Administrowania Danymi i Archiwizacji,
 - e) Działem Customer Experience,
 - f) Działem Zarządzania Procesami.

8.5.1.3. Rada Nadzorcza

Od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 7 czerwca 2023 r. w skład Rady Nadzorczej BEST wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|------------------------------------|
| 1. Leszek Pawłowicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Hubert Janiszewski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Dariusz Filar | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Mirosław Gronicki | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Maciej Matusiak | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Wacław Nitka | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 7 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu, na 3 letnią wspólną kadencję następujących osób:

- | | |
|----------------------|------------------------------|
| 1. Eva Sudol, | |
| 2. Maciej Matusiak | (wybór na kolejną kadencję), |
| 3. Leszek Pawłowicz | (wybór na kolejną kadencję), |
| 4. Dariusz Filar | (wybór na kolejną kadencję), |
| 5. Mirosław Gronicki | (wybór na kolejną kadencję), |
| 6. Wacław Nitka | (wybór na kolejną kadencję). |

Tym samym od dnia 8 czerwca 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- | | |
|----------------------|-------------------------------------|
| 1. Dariusz Filar | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Leszek Pawłowicz | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3. Eva Sudol | Członek Rady Nadzorczej, |
| 4. Maciej Matusiak | Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Mirosław Gronicki | Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Wacław Nitka | Członek Rady Nadzorczej. |

8.5.1.4. Opis działania i organizacji Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Emitenta oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany jest przez Radę Nadzorczą. Wszelkie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej wymagają zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Szczególne obowiązki Rady Nadzorczej określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa m.in. przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Emitenta oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, a także uchwały Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza realizuje swoje obowiązki kolegialnie. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada może delegować ze swego grona Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Na pierwszym posiedzeniu po wyborze na kolejną kadencję Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje całością prac Rady.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek Zarządu lub przynajmniej jednego Członka Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego, posiedzenia są zwoływane przez Wiceprzewodniczącego lub innego Członka Rady upoważnionego przez Przewodniczącego.

Za skuteczne zawiadomienie o terminie posiedzenia uznaje się nadanie na podany przez Członka Rady Nadzorczej adres do doręczeń listu poleconego, wiadomości e-mail w lub w innej formie pisemnej co najmniej na 5 (pięć) dni przed terminem posiedzenia (dzień wystania zawiadomienia o terminie liczony jest jako dzień pierwszy). W uzasadnionych przypadkach Przewodniczący może skrócić ten termin, jednakże zawiadomienie o terminie posiedzenia musi zostać nadane w sposób wskazany powyżej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich Członków Rady oraz obecność co najmniej połowy Członków Rady na posiedzeniu.

W 2023 roku Rada Nadzorcza zebrała się pięciokrotnie oraz poza posiedzeniami dziewięć razy podejmowała uchwały w trybie obiegowym.

W Radzie Nadzorczej działają dwa komitety: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń, które są organami o charakterze opiniodawczo-doradczym.

8.5.1.5. Komitet Audytu

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia do dnia 7 czerwca 2023 r. w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- | | |
|----------------------|--------------------------------|
| 1. Dariusz Filar | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| 2. Mirosław Gronicki | Członek Komitetu Audytu |
| 3. Wacław Nitka | Członek Komitetu Audytu |
| 4. Maciej Matusiak | Członek Komitetu Audytu |

W dniu 7 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu członków Rady Nadzorczej na nową wspólną 3-letnią kadencję. W dniu 22 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze członków Komitetu Audytu.

W okresie od 22 sierpnia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu Wchodziły następujące osoby:

1. Wacław Nitka – Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Dariusz Filar – Członek Komitetu Audytu
3. Maciej Matusiak – Członek Komitetu Audytu
4. Eva Sudol – Członek Komitetu Audytu

Za niezależnych członków Komitetu Audytu, według przepisów ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej: ustawa o biegłych rewidentach) a także wymogów wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021 uznano wszystkich członków Komitetu Audytu. W ramach funkcjonującego Komitetu Audytu wszyscy jego członkowie posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a także wszyscy członkowie posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Emitent, nabytą w toku kształcenia oraz pracy zawodowej. Ponadto jeden z członków Komitetu Audytu posiada uprawnienia biegłego rewidenta.

Komitet Audytu działa na podstawie ustawy o biegłych rewidentach, Statutu Emitenta oraz Regulaminu Komitetu Audytu określającego jego organizację i sposób wykonywania czynności. Regulamin Komitetu Audytu uchwalany jest przez Radę Nadzorczą.

Komitet Audytu jest organem opiniodawczo – doradczym Rady Nadzorczej, którego głównym celem jest wspomaganie Rady w sprawowaniu nadzoru finansowego nad Spółką oraz dostarczenie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi nadzór i monitorowanie nad następującymi obszarami:

- 1) procesem sprawozdawczości finansowej, w szczególności poprzez:
 - a) wyrażanie opinii na temat funkcjonującej w Spółce polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzenia sprawozdań finansowych,
 - b) weryfikację sprawozdań finansowych, w tym w zakresie poprawności i kompletności zawartych w nich informacji,
 - c) analizę sprawozdania z badania sprawozdań finansowych,
 - d) ocenę procesu komunikacji informacji finansowych.

2) funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej poprzez:

- a) ocenę efektywności poszczególnych elementów tego systemu, w tym dotyczących sprawozdawczości finansowej i bezpieczeństwa wykorzystywanych technologii informatycznych,
- b) analizę wykrytych nieprawidłowości w systemie kontroli wewnętrznej.

3) procesem zarządzania ryzykiem,

- a) oceny efektywności zarządzania ryzykiem przez Zarząd w obszarach ryzyka finansowego, operacyjnego i strategicznego Spółki,
- b) zrozumienia wpływu ryzyka biznesowego na sprawozdania finansowe,
- c) oceny polityki ubezpieczeń majątkowych Spółki oraz ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej członków jej organów.

4) działalnością audytu wewnętrznego, w szczególności poprzez:

- a) opiniowanie kandydatów na stanowisko kierownika działu odpowiedzialnego za audyt wewnętrzny, wnioskowanie/ wyrażanie zgody na jego odwołanie,
- b) przegląd i opiniowanie regulaminu, planu pracy, analizy budżetu i struktury audytu wewnętrznego,
- c) okresową ocenę realizacji planu audytów i działań podjętych przez Zarząd w odpowiedzi na kwestie zidentyfikowane przez audyt wewnętrzny.

5) procesem badania sprawozdań finansowych, w szczególności poprzez:

- a) rekomendowanie podmiotu do badania sprawozdania finansowego,
- b) opiniowanie wysokości wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- c) ocenę niezależności biegłego rewidenta,
- d) komunikowanie się w zakresie planu metod i wyników pracy biegłego rewidenta,
- e) opiniowanie świadczonych usług dodatkowych na rzecz spółki przez podmiot uprawniony do badania,
- f) badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności.

W 2023 roku Komitet Audytu zebrał się ośmiokrotnie.

Polityka w zakresie wyboru firmy audytorskiej u Emitenta została określona w dokumencie pn.: „Polityka wyboru audytora w BEST S.A.” przyjętym Uchwałą nr 9/2017 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej BEST S.A. w dniu 19 września 2017 r.

Główne założenia „Polityki wyboru audytora w BEST S.A.”:

1) Zasady wyboru audytora:

- zgodnie ze Statutem Emitenta wyboru audytora dokonuje Rada Nadzorcza, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu,
- rekomendacja Komitetu Audytu wydawana jest w oparciu o wyniki procesu wyboru audytora przeprowadzonego przez Zarząd Emitenta oraz zawiera co najmniej dwie możliwości wyboru audytora wraz z uzasadnieniem oraz wskazaniem uzasadnionej preferencji wobec jednej z możliwości wyboru audytora,

- w przypadku przedłużenia zalecenia badania/przełgądu dla dotychczasowego audytora rekomendacja Komitetu Audytu zawiera uzasadnienie,
- 2) Zasady pozyskiwania ofert:
- oferty audytorów pozyskiwane są przez Zarząd Emitenta poprzez wystanie do audytorów imiennych zaproszeń, zamieszczenie zaproszenia w prasie lub na stronie internetowej Emitenta; szczegółową treść zaproszenia określa Zarząd Emitenta,
 - zaproszenia do składania ofert powinny zostać skierowane do nie mniej niż 4 audytorów,
- 3) Kryteria wyboru ofert:
- niezależność audytora określona zgodnie z obowiązującymi przepisami,
 - posiadanie przez audytora zasobów odpowiednich do właściwego przeprowadzenia przełgądu i badania,
 - doświadczenie audytora (ogólne, w danej branży, w badaniu jednostek zainteresowania publicznego),
 - kompleksowość – możliwość objęcia przez audytora badaniem także pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BEST S.A., jak również funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej BEST S.A.,
 - wysokość wynagrodzenia i inne warunki finansowe,
 - wysokość sumy ubezpieczenia OC audytora z tytułu czynności rewizji finansowej,
 - sprawność w przeprowadzaniu audytu, w tym proponowany przez audytora czas i termin realizacji zlecenia,
 - ocena dotychczasowej współpracy z audytorem,
- 4) Okres współpracy z audytorem:
- okres nieprzerwanego trwania zleceń w zakresie badania i przełgądu sprawozdań finansowych z audytorem, podmiotem powiązany z audytorem lub jakimkolwiek członkiem sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należy audytor lub podmiot powiązany z audytorem, nie może każdorazowo przekroczyć 5 kolejnych lat obrotowych; zlecenie badania i przełgądu sprawozdań finansowych temu samemu audytorowi może nastąpić po upływie kolejnych 3 lat,
 - kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania i przełgądu sprawozdań finansowych przez okres dłuższy niż 5 lat; kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badania i przełgąd sprawozdań finansowych po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

Polityka w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem została określona u Emitenta w dokumencie pn. „Polityka świadczenia na rzecz BEST S.A. usług dozwolonych przez Audytora, podmioty powiązane z Audytorem oraz przez członka sieci Audytora” której tekst jednolity przyjęty został Uchwałą nr 7/2021 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej BEST S.A. w dniu 24 listopada 2021 r.

Główne założenia „Polityki świadczenia na rzecz BEST S.A. usług dozwolonych przez Audytora, podmioty powiązane z Audytorem oraz przez członka sieci Audytora”:

- 1) zlecenie przez Emitenta audytorowi, podmiotowi powiązanemu z audytorem lub członkowi sieci audytora usług wskazanych w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach („Usługa Dozwolona”) wymaga uprzedniej zgody Komitetu Audytu wyrażonej w formie uchwały z wyłączeniem przypadków określonych w punkcie 4,
- 2) uchwała o której mowa w ust. 1 powyżej, podejmowana jest na podstawie pisemnego wniosku Zarządu Emitenta zawierającego następujące elementy:
- określenie usługi, której zlecenie jest planowane wraz ze wskazaniem odpowiedniego punktu art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach, który wskazuje, że dana usługa nie jest usługą zabronioną w rozumieniu art. 5 ust. 1 akapit drugi Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej, L rok 2014 nr 158 poz. 77 z póź. zm.) („Rozporządzenie”),
 - określenie istotnych warunków usługi, w tym wskazanie proponowanej wysokości wynagrodzenia za Usługę Dozwoloną,
 - wskazanie, że zachowane zostały wymogi regulacyjne w zakresie łącznej wysokości wynagrodzenia za świadczone na rzecz Emitenta Usługi Dozwolone, o których mowa w art. 5 ust. 2 Rozporządzenia,
 - ocenę Zarządu Emitenta, iż zlecenie Usługi Dozwolonej nie wypłynie na niezależność audytora z załączonym oświadczeniem audytora o utrzymaniu przymiotu niezależności pomimo świadczenia Usług Dozwolonych,
 - uzasadnienie dlaczego zlecenie Usługi Dozwolonej kierowane jest do audytora, podmiotu powiązanego z audytorem lub członka sieci audytora,
- 3) przed podjęciem uchwały o której mowa w ust. 1 powyżej Komitet Audytu:
- weryfikuje czy wniosek Zarządu Emitenta o podjęcie tej uchwały zawiera wszystkie elementy,
 - dokonuje oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności audytora w związku z Usługami Dozwolonymi,
 - ocenia czy Usługi Dozwolone nie są związane z polityką podatkową Emitenta,
 - ocenia czy Usługi Dozwolone nie mają istotnego wpływu na badane sprawozdanie finansowe,
 - weryfikuje, czy na skutek zlecenia usługi nie zostaną naruszone wymogi regulacyjne w zakresie łącznej wysokości wynagrodzenia za świadczone na rzecz Emitenta Usługi Dozwolone,
 - może zwrócić się do audytora o dostarczenie dodatkowych informacji lub złożenie dodatkowych oświadczeń koniecznych lub przydatnych dla dokonania oceny.
- 4) uczestniczenie pracowników i członków organów BEST oraz podmiotów należących do Grupy Kapitałowej BEST w szkoleniach otwartych organizowanych przez Audytora, podmiot powiązany z Audytorem lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należy Audytor lub podmiot powiązany z Audytorem, nie wymaga zgody Komitetu Audytu, o ile łączne roczne wynagrodzenie z tego tytułu nie przekracza 15% wartości wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdań finansowych BEST, a Audytor potwierdzi, że udział w szkoleniu ww. osób nie naruszy niezależności Audytora.

W roku 2022 Emitent dokonał wyboru audytora. Uchwałą nr 15/2022 Rady Nadzorczej BEST S.A. z dnia 24 maja 2022 r. Emitent dokonał wyboru Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (KRS 0000481039), jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych BEST S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BEST S.A. za lata 2022-2024.

W procesie wyboru audytora przeprowadzonym w 2022 roku Komitet Audytu oraz Emitent przestrzegali obowiązujących w dniu 24 maja 2022 r. przepisów prawa, a w szczególności obowiązującej u Emitenta „Polityki wyboru Audytora w BEST S.A.” Podstawę prawną niniejszej „Polityki wyboru Audytora w BEST S.A.” stanowiła między innymi ustawa o biegłych rewidentach.

Wybór audytora został poprzedzony zorganizowaną przez BEST procedurą wyboru audytora spełniającą obowiązujące kryteria i „Politykę wyboru Audytora w BEST S.A.” oraz rekomendacją Komitetu Audytu (uchwała nr 5/2022 z 24 maja 2022 r.) sporządzoną na podstawie art. 130 ust. 2 i 3 ustawy o biegłych rewidentach.

8.5.1.6. Komitet Wynagrodzeń

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 7 czerwca 2023 r. w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

1. Hubert Janiszewski Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
2. Leszek Pawłowicz Członek Komitetu Wynagrodzeń
3. Mirosław Gronicki Członek Komitetu Wynagrodzeń

W dniu 7 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu członków Rady Nadzorczej na nową wspólną 3-letnią kadencję. W dniu 22 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze członków Komitetu Wynagrodzeń.

W okresie od 22 sierpnia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu Wchodziły następujące osoby:

1. Mirosław Gronicki Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
2. Eva Sudol Członek Komitetu Wynagrodzeń
3. Leszek Pawłowicz Członek Komitetu Wynagrodzeń

Komitet Wynagrodzeń działa na podstawie § 17 Regulaminu Rady Nadzorczej, który określa organizację i sposób wykonywania czynności przez Komitet Wynagrodzeń.

W roku 2023 audytor świadczył na rzecz Grupy następujące usługi nie będące badaniem sprawozdań finansowych:

- a. obowiązkowy półroczny przegląd sprawozdań finansowych;
- b. obowiązkową ocenę sprawozdań o wynagrodzeniach.

Na świadczenie usług wskazanych w lit. a) i lit b) wyraziła zgodę odpowiednio Rada Nadzorcza (w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu) i Komitet Audytu, który działając na podstawie art. 130 ust. 1 pkt 4) ustawy o biegłych rewidentach dokonał oceny niezależności biegłego rewidenta i podjął uchwałę nr 6/2022 z 20 czerwca 2022 r.

Powyższe usługi realizowane były zgodnie z „Polityką wyboru Audytora w BEST S.A.” oraz na podstawie umowy zawartej w 2022 roku i aneksu do tej umowy z 2023 roku.

Ponadto Komitet Audytu dokonał w dniu 4 kwietnia 2024 r. pozytywnej weryfikacji niezależności audytora i biegłego rewidenta za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.

Komitet Wynagrodzeń jest organem opiniodawczo-doradczym Rady Nadzorczej w sprawach dotyczących wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki i zasad realizowania przez Spółkę systemów opartych na opcjach na akcje lub innych bodźcach motywacyjnych opartych na akcjach.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- 1) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących zasad wynagradzania Członków Zarządu,
- 2) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących wynagrodzeń poszczególnych Członków Zarządu,
- 3) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umów pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu,
- 4) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji zasad realizowania systemów opartych na opcjach na akcje lub innych bodźcach motywacyjnych opartych na akcjach.

W 2023 roku Komitet Wynagrodzeń zebrał się czterokrotnie na posiedzeniach oraz dwa razy podejmował uchwałę w trybie obiegowym poza posiedzeniami.

8.5.2. Udział w akcjonariacie osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w posiadaniu osób zarządzających BEST były następujące pakiety akcji BEST:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji (sztuki)	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (sztuki)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta*
Krzysztof Borusowski	18.175.089	80,09%	24.895.089	84,64%
Marek Kucner	3.198.996	14,10%	3.198.996	10,88%
Maciej Bardan	22.500	0,1%	22.500	0,08%

* w rozumieniu art. 4 pkt 17 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Krzysztof Borusowski, będąc podmiotem dominującym wobec Emitenta, kontroluje dodatkowo 151.515 akcji skupionych przez Emitenta w ramach skupu akcji własnych, stanowiących 0,67% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Na akcje te przypada 0,52% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, ale z uwagi na art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych nie można wykonywać z nich prawa głosu. Tym samym Krzysztof Borusowski

łącznie tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 18.326.604 akcje Spółki, które stanowią 80,76% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie posiada akcji BEST, a także akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z BEST.

8.6. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd BEST składa się z jednego do sześciu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, na wniosek Prezesa Zarządu, na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Liczba członków Zarządu jest określana przez Radę Nadzorczą, zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu. Rada powołując określoną osobę w skład Zarządu Spółki określa funkcję, jaką dany członek będzie pełnił (Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu, Członek Zarządu), zgodnie z wnioskiem Prezesa Zarządu. Jeżeli Prezes Zarządu nie złożył wniosków, o których mowa powyżej, Rada Nadzorcza uprawniona jest do działania w tym zakresie z własnej inicjatywy.

Zarząd kieruje działalnością BEST, podejmuje uchwały i decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację, albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

Zarząd posiada uprawnienie do podjęcia decyzji o emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Zgodnie z §7b ust. 1 statutu BEST Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 29 czerwca 2025 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 16.618.371,00 zł (szesnaście milionów sześćset osiemnaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt jeden złotych). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym akcje mogą być obejmowane tak za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty).

Zgodnie z §7b ust. 2 statutu BEST, Zarząd decydować będzie w formie uchwały o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. Zgodnie z §7b ust. 4 statutu BEST, w razie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z ust. 1 statutu BEST, Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

W dniu 22 maja 2023 r., Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu Emitenta. Zmiana Statutu była następstwem podjęcia w dniu 19 kwietnia 2023 r. przez Zarząd Emitenta uchwały nr 38/2023 w przedmiocie (1) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii I, (2) wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, (3) zmiany Statutu Spółki, oraz (4) dematerializacji akcji serii I i wprowadzenia akcji serii I do obrotu na GPW.

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 128.500 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w ramach kapitału docelowego i związane jest z emisją akcji serii I przez Emitenta, o której zakończeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 14/2023 z 26 kwietnia 2023 roku.

Wysokość kapitału docelowego pozostałego do objęcia po emisji akcji serii I wynosi 16.489.871 zł.

W dniu 7 czerwca 2023 r. Walne Zgromadzenie BEST podjęło uchwałę nr 19 w przedmiocie (i) wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, (ii) utworzenia kapitału rezerwowego i wskazania kwot przeznaczonych na realizację nabycia akcji własnych Spółki, (iii) określenia zasad nabywania akcji własnych przez Spółkę, (iv) upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności dotyczących nabycia akcji własnych. Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na nabycie nie więcej niż 151.515 sztuk, w pełni pokrytych, wszystkich serii akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, wyemitowanych przez Spółkę, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczonych kodem ISIN PLBEST000010 („Akcje Własne”), na warunkach i w trybie ustalonym w ww. uchwale. Akcje Własne miały zostać nabyte wyłącznie w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego lub zaferowania do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat. Akcje Własne mogły być nabywane do dnia 30 czerwca 2024 roku. Jednocześnie Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd m. in. do uchwalenia zasad skupu Akcji Własnych w granicach określonych niniejszą uchwałą, w tym zawierającego szczegółowe warunki i zasady nabycia Akcji Własnych w zakresach nieuregulowanych w ww. uchwale oraz do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wykonania ww.

W dniu 4 sierpnia 2023 r. w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji zaferowanych w odpowiedzi na zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Emitenta ogłoszone w dniu 20 lipca 2023 r. („Zaproszenie”), nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie nabycia przez Spółkę 151.515 sztuk akcji własnych. Skup akcji został przeprowadzony zgodnie z zasadami określonymi w uchwale nr 19 Walnego Zgromadzenia BEST S.A. z dnia 7 czerwca 2023 r. Przeniesienie własności akcji pomiędzy akcjonariuszami a Spółką nastąpiło poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W związku ze skupem akcji własnych prowadzonym przez Spółkę w ramach Zaproszenia, Spółka nabyła łącznie 151.515 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 33,00 PLN za jedną akcję i łącznej cenie 4.999.995,00 zł. Nabyte akcje własne stanowiły 0,68% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,52% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed zakończeniem skupu akcji w ramach Zaproszenia Spółka nie posiadała akcji własnych.

8.7. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała o zmianie statutu wymaga większości 3/4 głosów Walnego Zgromadzenia. Uchwała dotycząca zmiany statutu,

W dniu 10 października 2023 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 407.400 sztuk akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Emitenta w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Rejestracja ww. akcji w KDPW była równoznaczna z rejestracją akcji serii E na rachunkach papierów wartościowych osób, które dokonały ich objęcia. Z tym dniem, zgodnie z art. 452 §1 Kodeksu spółek handlowych, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 407.400 zł stanowiącą równowartość wartości nominalnej ww. akcji, tj. z kwoty 22.286.329 zł do kwoty 22.693.729 zł.

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zostało wyemitowanych 108.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz 407.400 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda w związku z czym według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania warunkowy kapitał zakładowy Emitenta wynosi nie więcej niż 1.382.600 PLN i dzieli się na nie więcej niż 222.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda, 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz 1.130.000 akcji zwykłych imiennych serii H o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Obecnie na kapitał zakładowy Emitenta składa się 22.693.729 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na akcje przypada 29.413.729 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów w Spółce. Akcje dzielą się według rodzaju i uprawnień z nimi związanych w sposób następujący:

- 1) 1.680.000 sztuk akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A; akcje imienne serii A uprzywilejowane są w zakresie prawa głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- 2) 21.013.729 sztuk akcji na okaziciela serii B, C, D, E, G; I; każda akcja na okaziciela daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

8.8. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

Grupa BEST i BEST S.A. nie opracowały odrębnego dokumentu polityki różnorodności w odniesieniu do pracowników i osób zarządzających. Jednocześnie w 2019 roku w Grupie BEST został przyjęty *Kodeks etyki Grupy Kapitałowej BEST*, obejmujący całą Grupę Kapitałową, w tym wszystkie osoby zatrudnione w spółkach z Grupy BEST na podstawie umowy o pracę, osoby współpracujące z Grupą BEST na podstawie umowy cywilnoprawnej oraz osoby oddelegowane przez podmiot zewnętrzny do świadczenia usług na rzecz Grupy BEST, a także pracowników tymczasowych. Standardy postępowania opisane w Kodeksie obowiązują wszystkie te osoby, bez względu na zajmowane stanowisko, staż czy miejsce pracy.

Zasady zawarte w Kodeksie zapewniają poszanowanie godności wszystkim osobom, bez względu na dzielące je różnice. Odnosi się to do wszelkich aspektów współpracy, także do rekrutacji, awansu i rozwoju zawodowego. Tym samym jakiegokolwiek przypadki dyskryminacji i nierównego traktowania są przez Grupę BEST i BEST S.A. piętnowane. Kanałem przeznaczonym do zgłoszeń podejrzeń naruszenia zasad Kodeksu etyki, jest adres: etyka@best.com.pl. Zgłoszeń można dokonywać anonimowo.

Kodeks jest odzwierciedleniem kluczowych wartości Grupy BEST i reguluje m.in. kwestie związane z różnorodnością i poszanowaniem godności na różnych płaszczyznach:

- **odpowiedzialne, przejrzyste relacje i rzetelna komunikacja** (np. niedyskryminowanie w relacjach biznesowych, troska o dialog i transparentna polityka informacyjna, uczciwa i zrozumiała komunikacja wewnętrzna i zewnętrzna, równy dostęp do informacji),

- **przyjazne środowisko pracy** (otwartość na różnorodność, która stanowi źródło inspiracji i wzajemnego rozwoju, brak tolerancji dla mobbingu, molestowania fizycznego, psychicznego lub seksualnego oraz wszelkich zachowań obraźliwych, prześmiewczych, poniżających, zastraszających, lub jakkolwiek naruszających czyjekolwiek prawa, godność i dobra osobiste),
- **równe traktowanie** (np. równe szanse awansu i rozwoju zawodowego; sprzeciw wobec wszelkich form dyskryminacji; dbałość o rozwój talentów i potencjału Pracowników).

Stwarzamy Pracownikom równe szanse awansu i rozwoju zawodowego. O zatrudnieniu, wynagrodzeniu, dostępie do szkoleń czy zakończeniu współpracy decydują wyłącznie kryteria merytoryczne, zgodne z przepisami wewnętrznymi obowiązującymi w Organizacji.

O składzie Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie, które przy wyborze członka Rady bierze również pod uwagę kryteria merytoryczne, przede wszystkim wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe danej osoby.

→ Więcej informacji, w tym dane liczbowe związane z polityką różnorodności, zawiera Sprawozdanie Grupy Kapitałowej i Spółki BEST S.A. na temat informacji niefinansowych za 2023 rok

8.9. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmioty z Grupy sporządzają swoje sprawozdania finansowe wg różnych zasad rachunkowości. Dla potrzeb konsolidacji są one przekształcane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

nazwa podmiotu	zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
BEST, Towarzystwo Kancelaria	zgodnie z MSSF UE zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	bez przekształcania danych dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST IV NFIZW, BEST Capital FIZAN	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST Capital Italy, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób: <ul style="list-style-type: none"> ▪ pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy; ▪ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.

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

Sporządzanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest procesem wieloetapowym. Każdy etap jest zakończony weryfikacją i potwierdzeniem zgodności danych. Stale monitorujemy istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego oraz operacyjnego. Osoby odpowiedzialne za administrowanie składnikami majątkowymi dokonują ich weryfikacji pod kątem ich kompletności, przydatności i utraty wartości. Osoby odpowiedzialne za realizację kontraktów oraz osoby prowadzące sprawy sądowe, identyfikują potencjalne ryzyka związane z ich przebiegiem i realizacją.

Wiele procesów przetwarzania danych księgowych jest zautomatyzowanych, co minimalizuje ryzyko wystąpienia błędów. Dane finansowe oraz dane opisowe na potrzeby sprawozdań finansowych BEST, BEST TFI, Kancelarii przygotowane są przez pracowników Pionu Finansowo-Księgowego BEST na podstawie zapisów w księdze głównej oraz informacji otrzymywanych od osób odpowiedzialnych za administrowanie składnikami majątkowymi, realizację kontraktów, prowadzenie spraw sądowych, a także od osób zarządzających tymi spółkami. Dane finansowe oraz dane opisowe, na potrzeby sprawozdań finansowych pozostałych podmiotów należących do Grupy, przygotowane są przez podmioty, którym zostało powierzony prowadzenie ksiąg rachunkowych, pod nadzorem pracowników Pionu Finansowo-Księgowego BEST. Pracownicy odpowiedzialni za przygotowanie poszczególnych elementów sprawozdania finansowego przed ich przygotowaniem

potwierdzają zgodność danych księgowych ze stanem faktycznym oraz fakt kompletnego ujęcia operacji o charakterze majątkowym w księgach rachunkowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych sprawuje Główny Księgowy. Przygotowane sprawozdania podlegają weryfikacji i zatwierdzeniu przez zarządy poszczególnych podmiotów, a w przypadku BEST I NFIZW, BEST II NFIZW, BEST III NFIZW, BEST IV NFIZW i BEST Capital FIZAN przez zarząd BEST TFI. Przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowe są poddawane ocenie, dane finansowe są analizowane w porównaniu do założeń, a wszelkie odchylenia wyjaśniane.

Podstawą skonsolidowanego sprawozdania finansowego są sprawozdania jednostkowe, które w przypadku BEST, funduszy inwestycyjnych i BEST TFI poddawane są badaniu przez zewnętrzną firmę audytorską. Następnie na podstawie danych pochodzących ze sprawozdań jednostkowych dokonywane są korekty konsolidacyjne i takie dane są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W celu zachowania transparentności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, proces badania (audytu zewnętrznego) wszystkich sprawozdań jednostkowych realizowany jest przez tę samą firmę audytorską.

8.10. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Zgodnie z treścią art. 49b ust 9 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, sporządziliśmy odrębne sprawozdanie Grupy Kapitałowej BEST i BEST S.A. nt. danych niefinansowych za 2023 rok.

IX. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

9.1. SYSTEM WYNAGRODZEŃ

Obowiązujący w BEST system wynagrodzeń członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej określa Polityka wynagrodzeń dla członków Zarządu BEST S.A. oraz członków Rady Nadzorczej BEST S.A., przyjęta uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

z dnia 18 czerwca 2020 r. z uwzględnieniem późniejszych zmian (aktualny tekst jednolity został przyjęty uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2022 r.) .

9.1.1. Wynagrodzenia dotyczące Emitenta i spółek zależnych

Wynagrodzenia Zarządu BEST (w tys. zł)	2023	2022
Krzysztof Borusowski	432	432
Marek Kucner	432	432
Maciej Bardan	443	310
Razem	1 307	1 174
od jednostki dominującej	1 271	1 147
od pozostałych jednostek z Grupy	36	27

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej BEST (w tys. zł)	2023	2022
Leszek Pawłowicz	88	94
Hubert Janiszewski	62	83
Dariusz Filar	94	83
Mirosław Gronicki	82	67
Maciej Matusiak	75	67
Wacław Nitka	82	67
Ewa Sudoł	44	-
Razem	528	461
od jednostki dominującej	505	-
od pozostałych jednostek z Grupy	23	-

9.1.2. Programy motywacyjne oparte o akcje

W dniu 29 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BEST S.A. podjęło decyzję o ustanowieniu dwóch nowych programów motywacyjnych:

Program I realizowany w akcjach

Program będzie realizowany w latach obrotowych 2022-2024. Jego celem jest wprowadzenie skutecznych mechanizmów motywujących członków Zarządu Spółki BEST do podejmowania działań mających na celu zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości Grupy. Warunkiem przyznania uprawnienia do nabycia akcji będzie osiągnięcie przez Grupę za dany rok obrotowy, w którym będzie

realizowany program motywacyjny, poziomu EBIDTA Gotówkowej określonego przez Radę Nadzorczą Spółki w formie odrębnych uchwał. Przyznanie uczestnikom prawa do nabycia akcji nowej emisji po cenie emisyjnej równej 1 zł następować będzie po zakończeniu każdego roku obrotowego programu.

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

Program II realizowany w akcjach

Program będzie realizowany w latach obrotowych 2022 – 2026. Jego celem jest stworzenie dodatkowych mechanizmów motywujących kluczowych pracowników spółek należących do Grupy Kapitałowej BEST do działań zapewniających jej stabilny i długotrwały rozwój. Program będzie uprawniał do nabycia akcji Spółki w wyniku wykonaniu prawa z warrantów. Warunkiem przyznania uprawnienia do objęcia warrantów będzie: (i) realizacja celów indywidualnych oraz (ii) osiągnięcie przez Grupę poziomu EPS określonego przez Radę Nadzorczą Spółki w formie odrębnych uchwał. Przyznanie

uczestnikom warrantów następować będzie po zakończeniu każdego roku obrotowego. Przyznanie uczestnikom praw do nabycia akcji nastąpi jednorazowo na zakończenie programu. Jeden warrant będzie uprawniał do nabycia jednej akcji nowej emisji. Warranty będą obejmowane nieodpłatnie, natomiast akcje Spółki zostaną zaoferowane do objęcia osobom uprawnionym po cenie emisyjnej równej 25 zł.

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

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

9.2. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN, KTÓRE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO NASTĄPIŁY W POLITYCE WYNAGRODZEŃ

W 2023 r. nie wystąpiły istotne zmiany w Polityce wynagrodzeń dla członków Zarządu BEST S.A. oraz członków Rady Nadzorczej BEST S.A.

Aktualna treść Polityki jest dostępna na stronie internetowej BEST: https://www.best.com.pl/documents/83501/102449/Polityka+wynagrodzeń+cłonków+Zarządu+BEST+S.A.+oraz+cłonków+Rady+Nadzorczej+BEST+S.A._2022_ver.+2022.05.23_tekst+jednolity.pdf/4d436f94-e243-f1a3-e238-16e9a740c686?t=1657182057352

9.3. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA

Wszystkie elementy wynagrodzenia osób zarządzających zostały określone w Polityce wynagrodzeń dla członków Zarządu BEST S.A. oraz członków Rady Nadzorczej BEST S.A. oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i nie są przedmiotem umów pomiędzy osobami zarządzającymi a Spółką. Nie zostały zawarte żadne umowy

gwarantujące osobom zarządzającym wypłatę rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia, jednakże Członkom Zarządu Spółki przysługuje dodatkowe wynagrodzenie określone w §9 ust. 3, 4 i 5 Polityki wynagrodzeń dla członków Zarządu BEST S.A. oraz członków Rady Nadzorczej BEST S.A.

9.4. OCENA FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRODZEŃ Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI JEJ CELÓW, W SZCZEGÓLNOŚCI DŁUGOTERMINOWEGO WZROSTU WARTOŚCI DLA AKCJONARIUSZY I STABILNOŚCI FUNKCJONOWANIA PRZEDSIĘBIORSTWA

W ocenie Zarządu BEST stosowana polityka wynagrodzeń wspomaga realizację celów Grupy Kapitałowej.

X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI BEST S.A.

Na podstawie art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 62 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, Spółka przygotowała sprawozdanie Zarządu z działalności BEST S.A. oraz Grupy Kapitałowej BEST S.A. w formie

jednego dokumentu. Pozostałe wymagane elementy sprawozdania na temat działalności Spółki nieuwzględnione w rozdziale 10 są tożsame ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BEST.

10.1. INFORMACJE W WYKONANIU OBOWIĄZKÓW EMITENTA OBLIGACJI WYNIKAJĄCYCH Z ART. 35 UST. 1B ORAZ 1C USTAWY O OBLIGACJACH

Zgodnie z art. 35. ust. 1 Ustawy o Obligacjach BEST przedstawił w propozycji nabycia obligacji serii AA1 prognozę („Prognozę”) kształtowania zobowiązań finansowych Emitenta oraz w odniesieniu do grupy kapitałowej Emitenta, w tym wskazał: (i) szacunkową wartość zobowiązań finansowych oraz (ii) szacowaną strukturę

finansowania Emitenta oraz w odniesieniu do grupy kapitałowej Emitenta rozumianej jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta oraz w odniesieniu do grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2023 r.

Pozycja	Prognoza	Wartość wynikająca z ksiąg rachunkowych	Różnica	Istotność
Zobowiązania finansowe Emitenta	439,2 mln PLN	459,5 mln PLN	20,3 mln PLN	5%
Zobowiązania finansowe grupy kapitałowej Emitenta	620,4 mln PLN	685,8 mln PLN	65,4 mln PLN	11%
Struktura finansowania Emitenta	36%	36%	0 p.p.	0%
Struktura finansowania grupy kapitałowej Emitenta	41%	44%	+3 p.p.	7%

W ocenie Emitenta różnice między opublikowanymi informacjami dotyczącymi Prognozy oraz zobowiązaniami finansowymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych Emitenta nie są istotne. Odnotowany na dzień 31.12.2023 r. wyższy poziom zobowiązań

finansowych niż w Prognozie jest efektem zaciągnięcia nowych zobowiązań w celu sfinansowania zakupu portfeli wierzytelności w czwartym kwartale 2023 roku.



10.2. ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH SPÓŁKI

10.2.1. Charakterystyka aktywów i pasywów

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 1 281,5 mln zł i wzrosła o 235,6 mln zł (22,5%) w stosunku do roku ubiegłego.

Aktywa	31.12.2023 (tys. zł)	Udział %	31.12.2022 (tys. zł)	Udział %
Aktywa trwałe, w tym:	1 247 844	97,4	1 018 533	97,4
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	45 406	3,5	45 390	4,3
udziały w podmiotach zależnych	1 130 521	88,2	920 097	88,0
udział w Kredyt Inkaso	39 820	3,1	27 601	2,6
nieruchomości inwestycyjne	31 947	2,5	24 546	2,3
pozostałe pozycje	150	0,0	899	0,1
Aktywa obrotowe, w tym:	33 671	2,6	27 384	2,6
środki pieniężne	16 956	1,3	20 087	1,9
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 953	0,9	2 488	0,2
pozostałe pozycje	4 762	0,4	4 809	0,5
Razem	1 281 515	100,0	1 045 917	100,0

Na koniec 2023 r. podobnie jak w 2022 r. głównym składnikiem w strukturze naszych aktywów były *inwestycje w jednostki zależne*. Na koniec 2023 r. wartość tej pozycji osiągnęła poziom 1 130,5 mln zł,

stanowiąc 88,2% i wzrosła o 210,4 mln zł. Udział pozostałych pozycji nie przekroczył 3% sumy aktywów.

Inwestycje w jednostki zależne	Wartość w cenie nabycia	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2022	Wynik wyceny w 2023 r.
BEST Capital FIZAN	266 268	1 005 465	883 033	97 684
Pozostałe	104 066	125 056	37 064	9 762
Razem	370 334	1 130 521	920 097	107 446

W 2023 r. BEST objął certyfikaty inwestycyjne fundusz BEST I NFIZW ,BEST II NFIZW i BEST Capital FIZAN o łącznej wartości 102,7 mln zł. Największy wzrost zanotowaliśmy na wycenie BEST Capital FIZAN, tj. o 97,7 mln zł, co jest związane z zakupem nowych portfeli wierzytelności.

Drugą co do wartości pozycja aktywów była inwestycja w Kredyt Inkaso S.A. Jej wartość w 2023 r. wzrosła o 12,2 mln zł i wyniosła 39,8 mln zł stanowiąc 3,1% aktywów. Wzrost wyceny wynikał głównie ze wzrostu kursu akcji tej spółki.

Udział pozostałych pozycji nie przekroczył 3% sumy aktywów.

Pasywa	31.12.2023 (tys. zł)	Udział %	31.12.2022 (tys. zł)	Udział %
Kapitał własny, w tym:	749 812	58,5	688 728	65,8
kapitał akcyjny	22 806	1,8	22 270	2,1
akcje własne	(5 042)	(0,4)	0	0,0
zyski zatrzymane, z tego:	697 637	54,4	647 246	61,9
wynik finansowy bieżącego okresu	50 391	3,9	142 275	13,6
kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 052	0,4	0	0,0
pozostałe składniki	29 359	2,3	19 212	1,8
Zobowiązania, w tym:	531 703	41,5	357 189	34,2
zobowiązania finansowe	459 470	35,9	298 797	28,6
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	39 110	3,1	30 093	2,9
pozostałe zobowiązania i rezerwy	33 123	2,6	28 299	2,7
Razem	1 281 515	100,0	1 045 917	100,0

Na koniec 2023 r. udział kapitałów własnych wynosił 58,5% sumy bilansowej. Podobnie jak w 2022 r. główną pozycją kapitałów były zyski zatrzymane, których wartość w 2023 r. wzrosła w związku z osiągnięciem zysku w wysokości 50,4 mln zł. Pozostałe składniki kapitału stanowiły 4,1% sumy bilansowej.

Wzrost wartości pozostałych składników kapitału własnego o 10,1 mln zł wynika głównie ze wzrostu wartości inwestycji w akcje Kredyt Inkaso.

Zmiany dotyczące kapitału akcyjnego, kapitału z emisji powyżej wartości nominalnej i akcji własnych, związane z emisją i skupem akcji własnych, zostały opisane w pkt 8.6 niniejszego sprawozdania.

Na koniec 2023 r. udział zobowiązań wynosił 41,5% sumy bilansowej. Główną pozycją zobowiązań były zobowiązania finansowe stanowiące 35,9% sumy bilansowej. W 2023 r. ich wartość wzrosła o 160,7 mln zł. do poziomu 459,5 mln zł.

W 2023 r. wyemitowaliśmy cztery serie obligacji o łącznej wartości 80,3 mln zł, na podstawie prospektu podstawowego i jedną serię obligacji skierowaną wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych o wartości 70 mln zł, na podstawie wyłączenia z obowiązku sporządzenia i publikacji prospektu. Dodatkowo wyemitowaliśmy jedną serię obligacji skierowaną do podmiotów z Grupy o wartości 17 mln zł. Na koniec 2023 r. zobowiązania finansowe wobec podmiotów powiązanych stanowiły 47,7%, a wobec podmiotów niepowiązanych z Grupą 52,3%.



Zobowiązania finansowe	31.12.2023 (tys. zł)	Udział %	31.12.2022 (tys. zł)	Udział %
Obligacje, w tym:	422 696	92,0	256 130	85,7
objęte przez podmioty z Grupy (wewnętrzne)	199 020	43,3	181 792	60,8
objęte przez podmioty niepowiązane (zewnętrzne)	223 676	48,7	74 338	24,9
Kredyty bankowe	-	-	431	0,1
Pożyczki	20 015	4,4	20 013	6,7
Leasing	16 759	3,6	18 443	6,2
Instrumenty pochodne	-	-	3 780	1,3
Razem, w tym:	459 470	100,0	298 797	100,0
krótkoterminowe	89 767	19,5	48 838	16,3
długoterminowe	369 703	80,5	249 959	83,7
wobec podmiotów powiązanych	219 035	47,7	201 805	67,5
wobec podmiotów niepowiązanych	240 435	52,3	96 992	32,5

Drugą co do wielkości pozycją zobowiązań była rezerwa z tytułu podatku odroczonego, której wartość wzrosła o 9,0 mln zł (30%) w związku ze wzrostem wartości inwestycji w jednostki zależne i na koniec roku wyniosła 39,1 mln zł, stanowiąc 3,1% całości pasywów.

10.2.2. Przychody z działalności operacyjnej

	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Zarządzanie wierzytelnościami	93 602	86 762	6 840	7,9
Pozostałe	10 043	1 767	8 276	468,4
Razem	103 645	88 529	15 116	17,1

Podstawowym źródłem przychodów Spółki są przychody z zarządzania wierzytelnościami, które w 2023 roku wyniosły 93,6 mln zł i były o 6,8 mln wyższe niż w 2022 roku. Wzrost pozostałych przychodów o 8,3 mln zł r/r praktycznie w całości wynika z aktualizacji wyceny

posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. W efekcie łączne przychody wzrosły wobec roku poprzedniego o 15,1 mln zł (17,1%) i wyniosły 103,6 mln zł.

10.2.3. Koszty działalności operacyjnej

	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Koszty pracy	82 772	70 910	11 862	16,7
Usługi obce	31 742	29 033	2 709	9,3
Amortyzacja	8 687	8 564	123	1,4
Podatki i opłaty	8 556	7 531	1 025	13,6
Pozostałe	4 129	3 473	656	18,9
Razem	135 886	119 511	16 375	13,7

W 2023 roku koszty operacyjne wyniosły 135,9 mln zł, co oznacza wzrost o 16,4 mln zł r/r. Największy wzrost odnotowaliśmy na poziomie kosztów pracy i usług obcych podobnie jak w latach poprzednich, spowodowany presją inflacyjną.

10.2.4. Wynik finansowy

	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Przychody z działalności operacyjnej	103 645	88 529	15 116	17,1
Koszty działalności operacyjnej	135 886	119 511	16 375	13,7
Wynik na działalności operacyjnej	(32 241)	(30 982)	(1 259)	4,1
Koszty finansowe netto, w tym:	28 272	22 667	5 605	24,7
przychody odsetkowe	(839)	(56)	(783)	1398,2
koszty obsługi zobowiązań finansowych	33 699	22 962	10 737	46,8
wycena pochodnych instrumentów finansowych	(3 696)	(405)	(3 291)	812,6
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	119 942	208 945	(89 003)	(42,6)
Zysk (strata) brutto	59 429	155 296	(95 867)	(61,7)
Podatek dochodowy	9 038	13 021	(3 983)	(30,6)
Zysk (strata) netto	50 391	142 275	(91 884)	(64,6)

W minionym roku odnotowaliśmy stratę na działalności operacyjnej w wysokości 32,2 mln zł, tj. na podobnym poziomie jak w roku 2022. Łączne koszty finansowe netto wyniosły 28,3 mln zł i były o 24,7% wyższe r/r., głównie z uwagi na 47% wzrost kosztów odsetkowych związanych z obsługą zadłużenia. W 2023 r. wartość zaciągniętych zobowiązań finansowych wzrosła o 53,8%. W ubiegłym roku odnotowaliśmy też przychód związany z wyceną i rozliczeniem instrumentów pochodnych w wysokości 3,7 mln zł.

W 2023 r. nasz udział w zyskach/(stratach) jednostek zależnych wyniósł 119,9 mln zł i był o 89 mln zł niższy niż w 2022 r. Dokonaliśmy wówczas istotnej pozytywnej aktualizacji krzywych odzysku stosowanych w modelach wyceny portfeli wierzytelności posiadanych przez nasze jednostki zależne, co przełożyło się na wzrost ich wartości.

Uwzględniając efekt podatku dochodowego, w większości podatku odroczonego, zysk netto w 2023 r. wyniósł 50,4 mln zł wobec 142,3 mln zł w 2022 r.



10.2.5. Przepływy pieniężne

	2023 (tys. zł)	2022 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, z tego:	(120 748)	(6 103)	(114 645)	1878,5
wynagrodzenie z tytułu zarządzania wierzytelnościami	93 181	85 771	7 410	8,6
wpływy z tyt. umorzeń certyfikatów inwestycyjnych	9 391	15 809	(6 418)	(40,6)
nabycie certyfikatów inwestycyjnych	(107 000)	-	(107 000)	-
pozostałe pozycje netto	(116 320)	(107 683)	(8 637)	8,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 989)	(5 393)	(1 596)	29,6
Środki pieniężne netto z działalności finansowej, z tego:	124 695	17 235	107 460	623,5
wpływy z emisji obligacji objętych przez podmioty z Grupy	17 000	163 500	(146 500)	(89,6)
wpływy z emisji obligacji objętych przez pozostałych inwestorów	150 016	34 000	116 016	341,2
skup akcji własnych	(5 042)	(10 041)	4 999	(49,8)
obsługa zobowiązań finansowych	(37 408)	(170 224)	132 816	(78,0)
Razem zmiana stanu środków pieniężnych	(3 042)	5 739	(8 781)	(153,0)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(89)	75	(164)	(218,7)
Środki pieniężne na początek okresu	20 087	14 273	5 814	40,7
Środki pieniężne na koniec okresu	16 956	20 087	(3 131)	(15,6)

W minionym roku pozyskaliśmy 167 mln zł z emisji obligacji, z czego 107 mln zł wydaliśmy na objęcie certyfikatów inwestycyjnych funduszy z naszej Grupy w celu sfinansowania nabywanych przez nie portfeli wierzytelności oraz inwestycje w infrastrukturę teleinformatyczną. Pozostałe środki przeznaczaliśmy na wydatki

związane z funkcjonowaniem Spółki, obsługę kosztów odsetkowych oraz skup akcji własnych. Dzięki temu więcej środków mogło pozostać w naszych funduszach i posłużyć do nabycia nowych portfeli wierzytelności.

10.3. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

W minionym roku zachowywaliśmy płynność finansową i terminowo obsługiwaliśmy zaciągnięte zobowiązania. W 2023 r. wyemitowaliśmy obligacje w ramach prospektu podstawowego o łącznej wartości nominalnej 80,3 mln zł. Zrealizowaliśmy także emisje obligacji skierowaną wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych o wartości 70 mln zł na podstawie zatwierdzonego 29 maja 2023 r. dedykowanego programu emisji obligacji. Program ten pozwala na realizację emisji do łącznej wartości 300 mln zł do maja 2025 r.

W pierwszym kwartale 2024 r. podjęliśmy uchwałę w sprawie ustanowienia nowego publicznego programu emisji obligacji, o łącznej wartości do 250 mln zł i złożyliśmy w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego prospekt, będący podstawą planowanych ofert.

Analiza naszej sytuacji finansowej została przedstawiona w pkt 10.2 niniejszego sprawozdania.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki finansowe jaki i również bieżącą sytuację gospodarczą, nie identyfikujemy przesłanek, które mogłyby zagrozić kontynuacji działalności, w tym mogących świadczyć o braku zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone i zatwierdzone 4 kwietnia 2024 roku do publikacji w dniu 5 kwietnia 2024 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