



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁ. 2022 R.

Gdynia, 7 września 2022 r.

Podsumowanie I półrocza 2022 r.

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w I półroczu 2022 r.

- rosnące spłaty z portfeli wierzytelności, istotne przekroczenie zakładanych odzysków
- zakup portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 167,5 mln zł, za kwotę 46,3 mln zł
- istotna rewaluacja portfeli wierzytelności – o ponad 112 mln zł
- emisje obligacji o wartości 20,5 mln zł, wykup długu o wartości 89,5 mln zł
- skup akcji własnych o wartości 10 mln zł

Najważniejsze parametry finansowe i operacyjne	1H 2022	1H 2021	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	217,7 mln zł	209,4 mln zł	4%
▪ należne GK BEST	192,8 mln zł	185,1 mln zł	4%
▪ przychody z działalności operacyjnej	284,4 mln zł	173,2 mln zł	64%
▪ EBITDA gotówkowa	119,4 mln zł	117,0 mln zł	2%

RYNEK WIERZYTELNOŚCI NIEREGULARNYCH W POLSCE

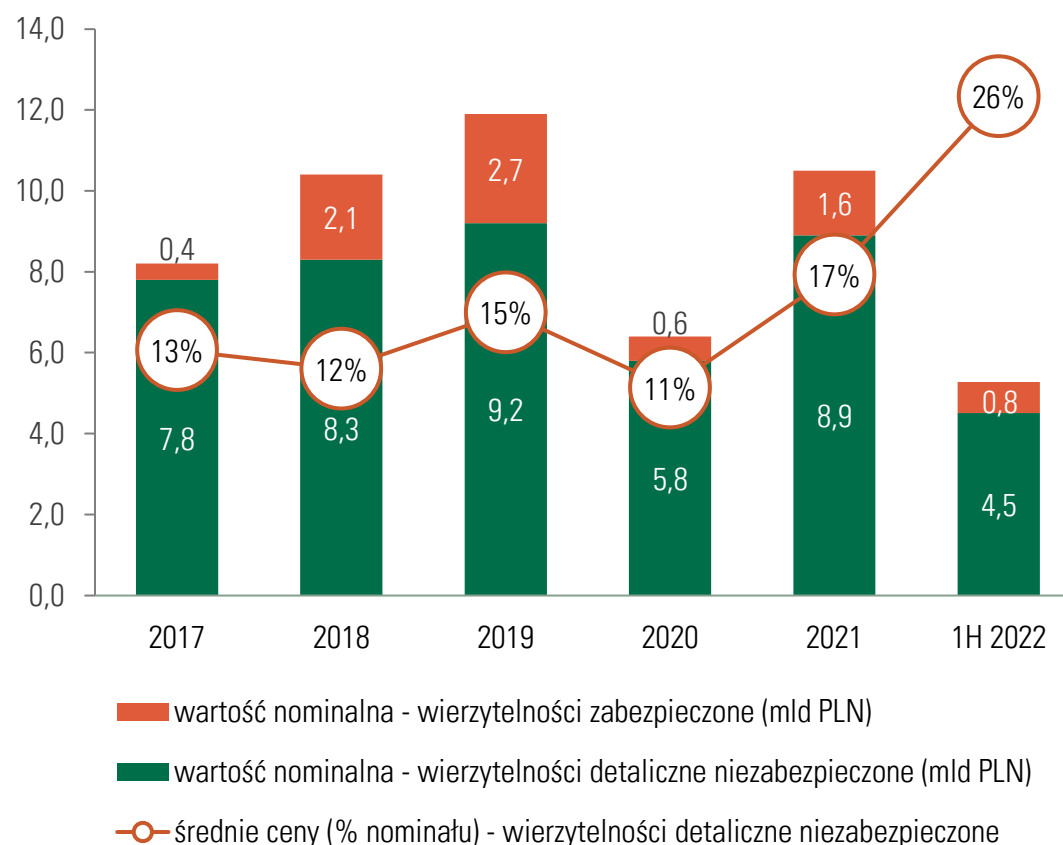


Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

Sytuacja na rynku w 1H 2022 r.:

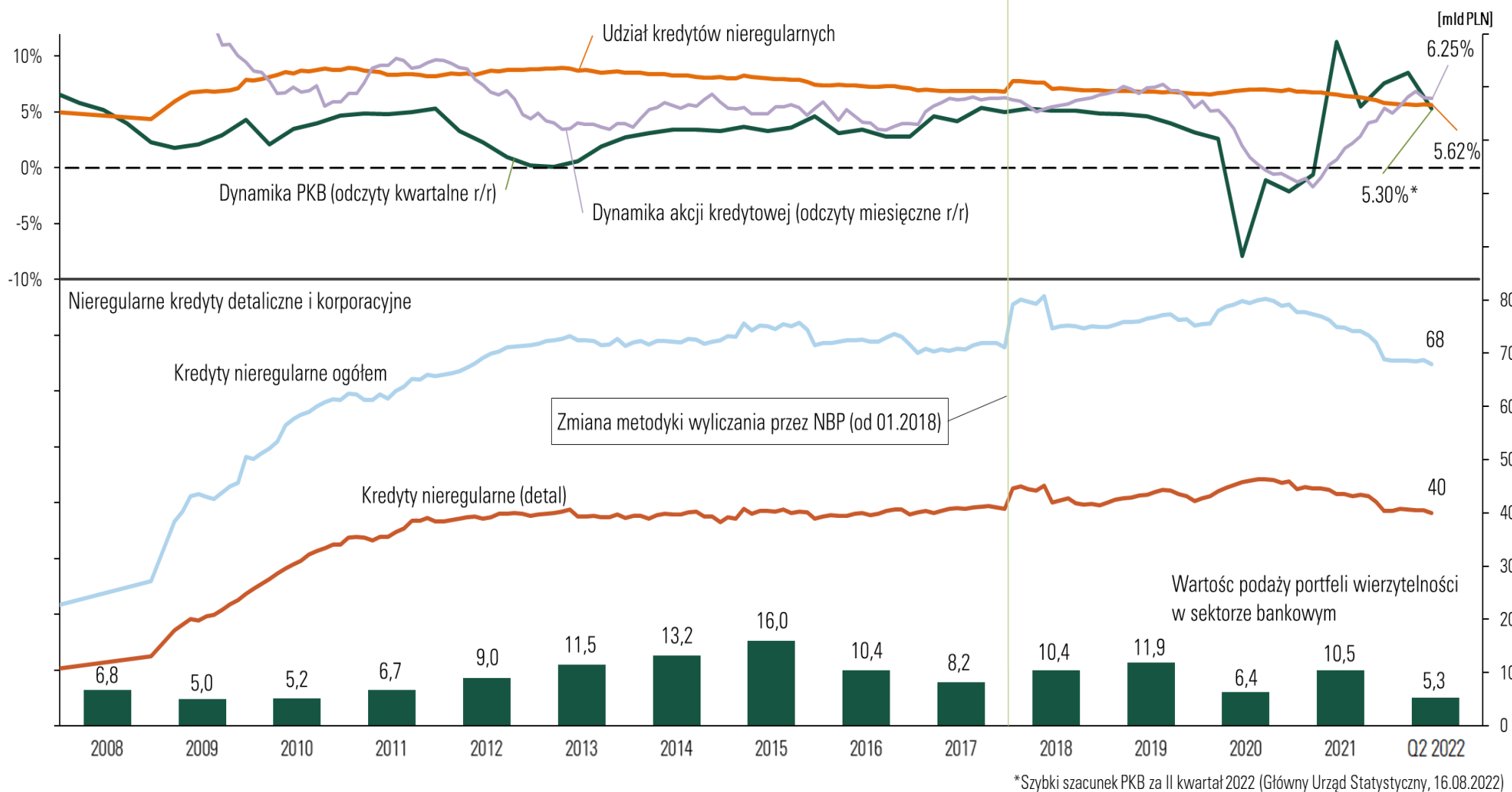
- podaż portfeli wierzytelności bankowych porównywalna z podażą analogicznego okresu 2021 r.
- popyt utrzymujący się na wysokim poziomie
- wysokie ceny portfeli wynikające m.in. z lepszej jakości wierzytelności
- przewidywana stabilizacja poziomu cen portfeli
- tendencje stagflacyjne w gospodarce

Bankowe NPL – podaż portfeli wierzytelności
(portfele detaliczne i portfele zabezpieczone hipotecznie, rynek pierwotny)



Źródło: opracowanie własne Spółki na podstawie danych rynkowych

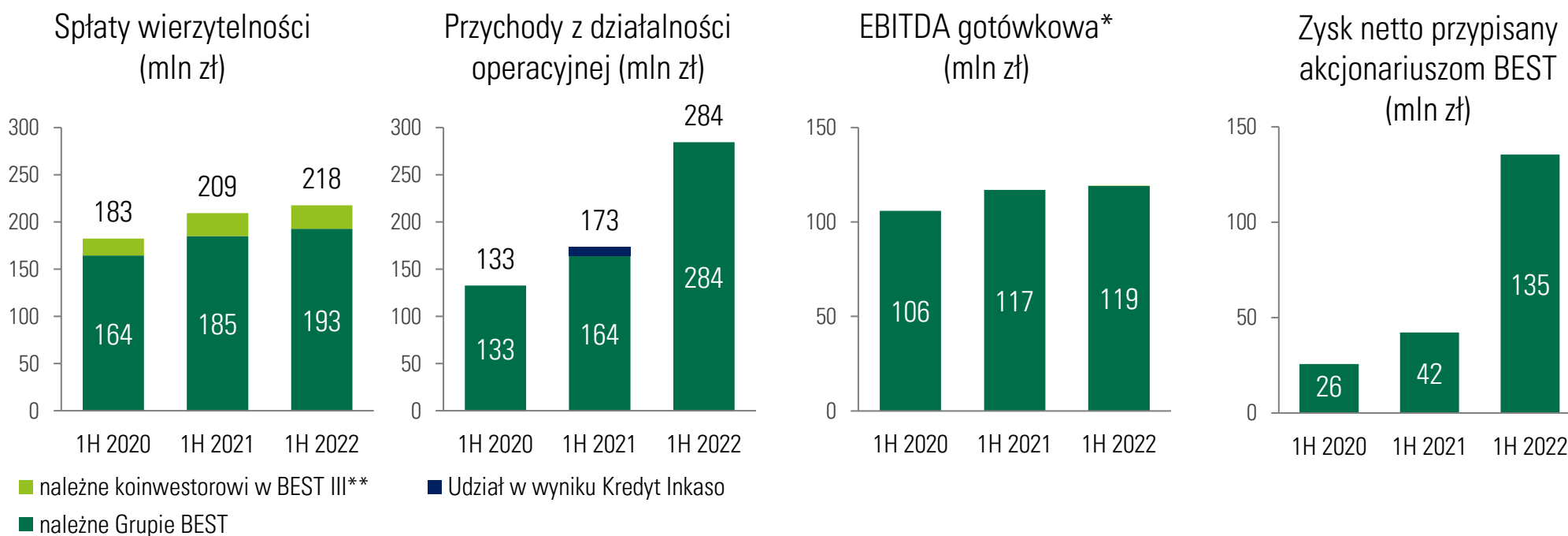
Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2022 R.



Wzrost spłat wierzytelności i wyników finansowych



4%

wzrost spłat wierzytelności
należnych GK BEST
(r/r)

64%

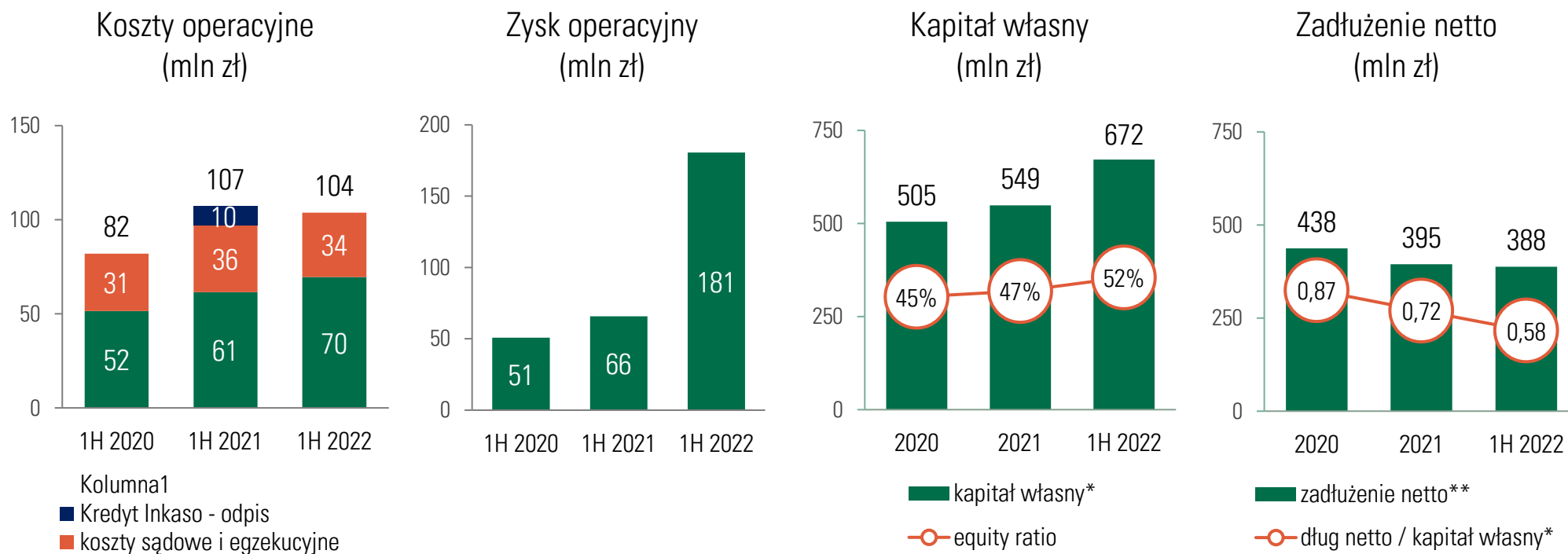
wzrost przychodów
z działalności operacyjnej
(r/r)

2%

wzrost EBITDA
gotówkowej
(r/r)

Nadzwyczajny
wzrost zysku netto
przypisanego
Akcjonariuszom BEST
(r/r)

Silna struktura bilansu, niskie zadłużenie



4%
spadek kosztów
sądowo-egzekucyjnych
(r/r)

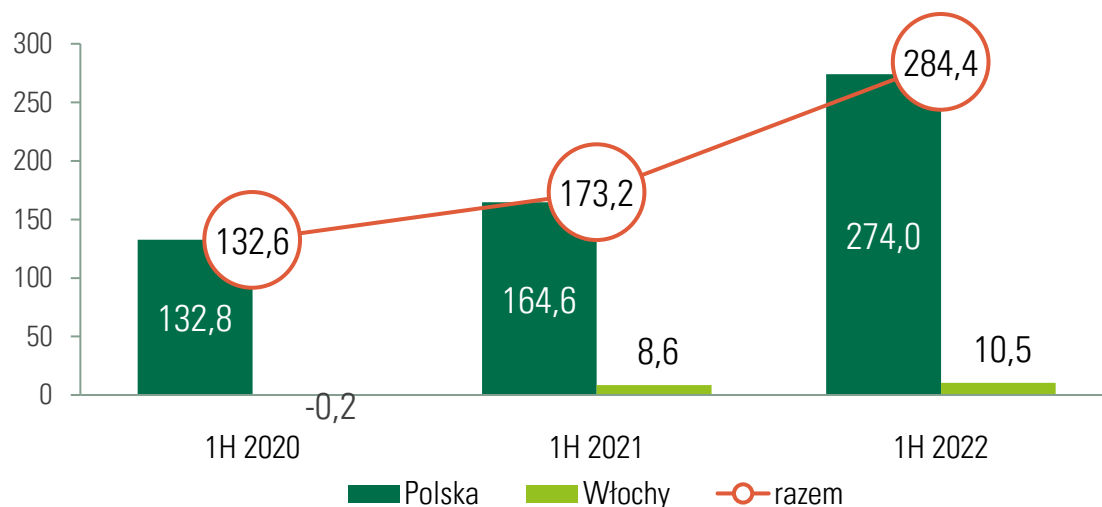
64%
marża
operacyjna
(1H 2022)

22%
wzrost
kapitałów własnych
(H/H)

0,58
niski wskaźnik zadłużenia
netto do kapitałów własnych
(30.06.2022)

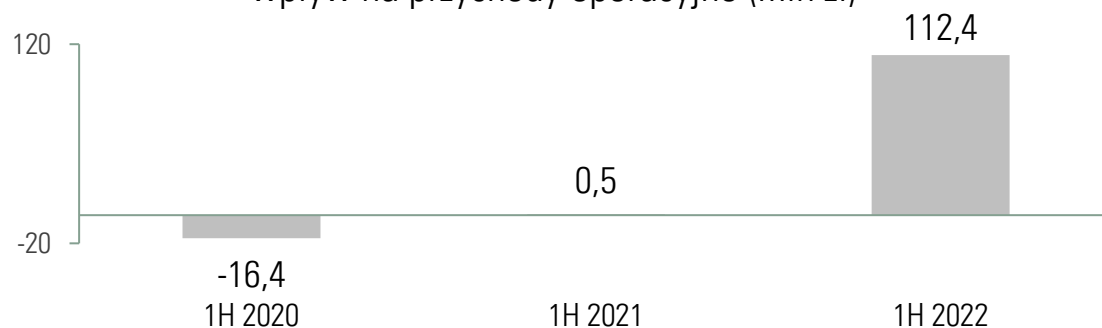
Dodatnia aktualizacja wycen portfeli ze względu na wyższe od prognoz spłaty

Przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



- 64% wzrost przychodów w I pół. 2022 r.
- wzrost przychodów z rynku włoskiego

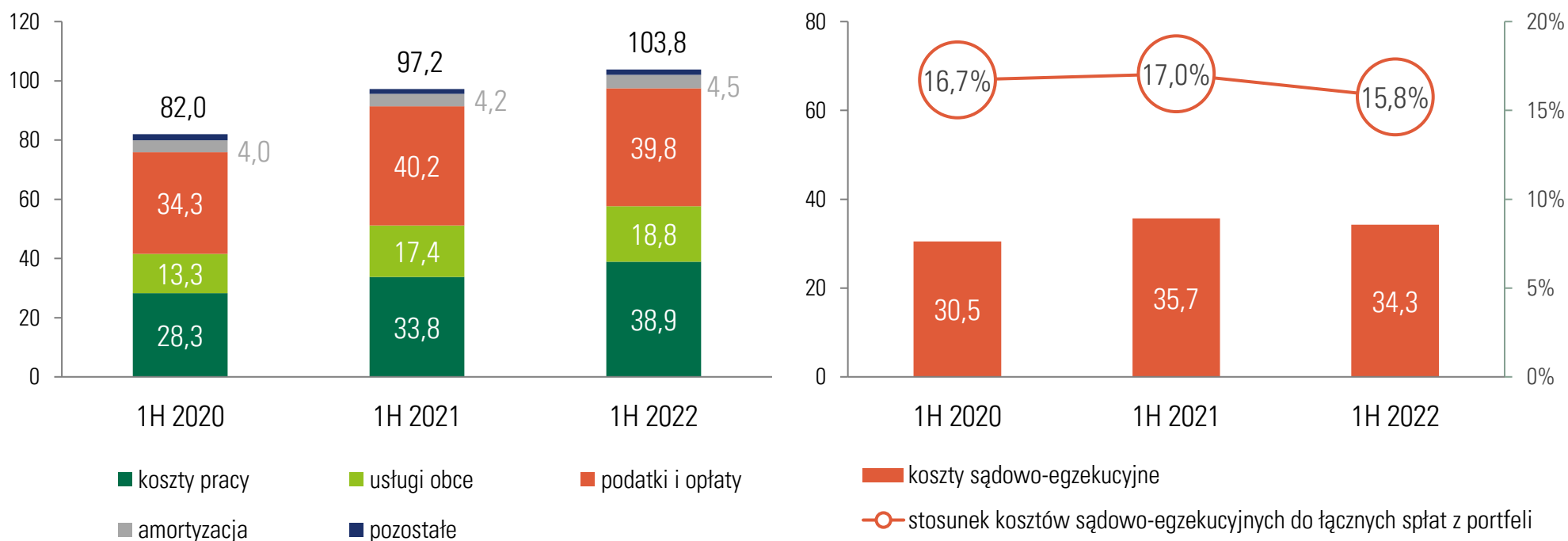
Wynik z tytułu przeszacowań portfeli;
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- 112,4 mln zł wpływu z tytułu aktualizacji wartości portfeli - efekt istotnie wyższych od zakładanych spłat w ostatnich okresach

Wzrost kosztów osobowych, stabilizacja kosztów egzekucyjno-sądowych

Koszty operacyjne (mln zł)*



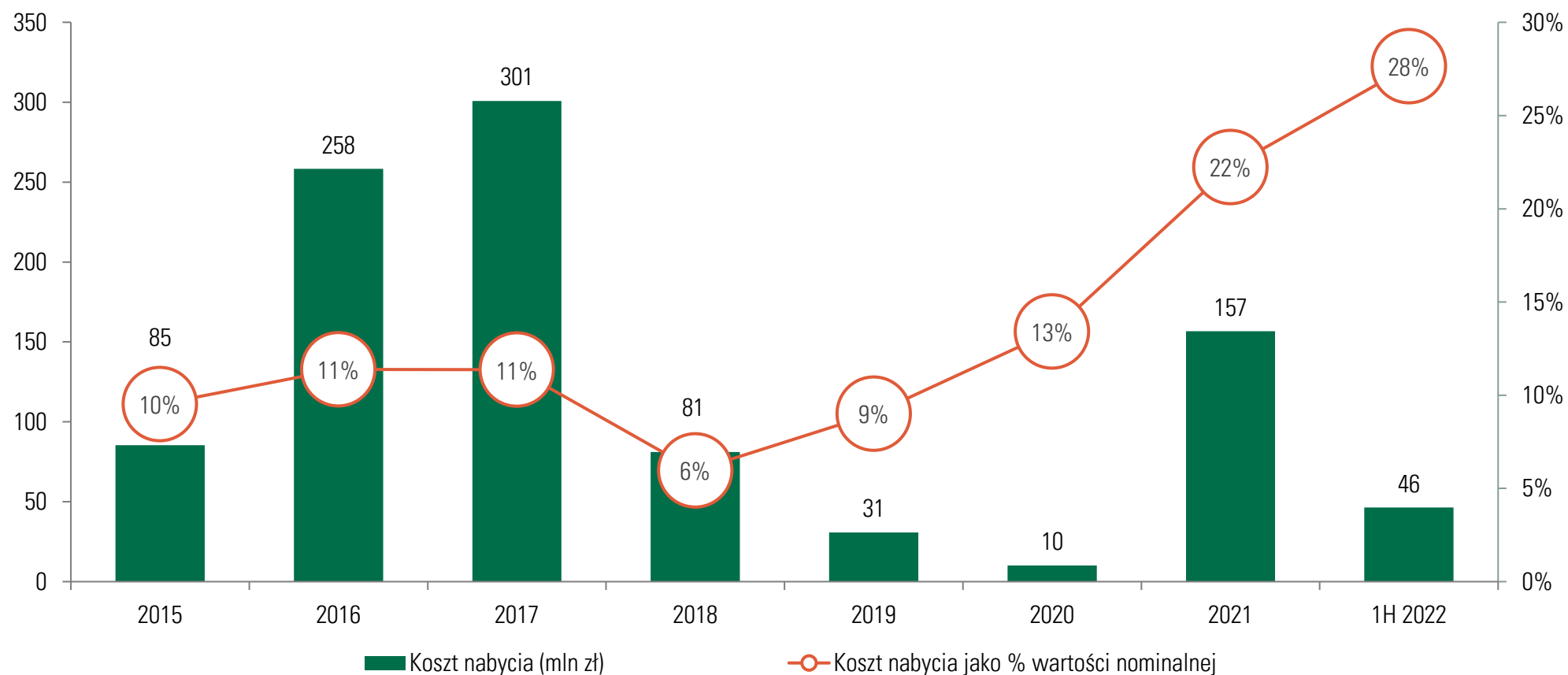
- 15% wzrost kosztów osobowych, przesądzający o wzroście kosztów operacyjnych
- koszty sądowo-egzekucyjne (na lewym wykresie ujęte w pozycji podatki i opłaty) zmniejszyły się w 1H 2022 o 4% r/r

Wyniki finansowe

(mln PLN)	1H 2022	1H 2021	zmiana r/r
przychody operacyjne, w tym:	284,4	173,2	64%
przychody z wierzytelności nabytych	284,4	164,0	73%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>124,7</i>	<i>119,5</i>	<i>4%</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>46,4</i>	<i>43,5</i>	<i>7%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>112,4</i>	<i>0,5</i>	<i>>100%</i>
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	-	9,2	-
koszty operacyjne, w tym:	103,8	107,4	(3%)
koszty sądowe i egzekucyjne	34,3	35,7	(4%)
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	10,2	-
zysk na działalności operacyjnej	180,6	65,8	174%
koszty finansowe netto, w tym:	36,8	21,6	70%
odsetki od zobowiązań finansowych	14,7	8,9	65%
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	20,3	11,3	80%
zysk netto, w tym:	135,8	42,6	219%
przypisany akcjonariuszom BEST	135,4	42,2	221%

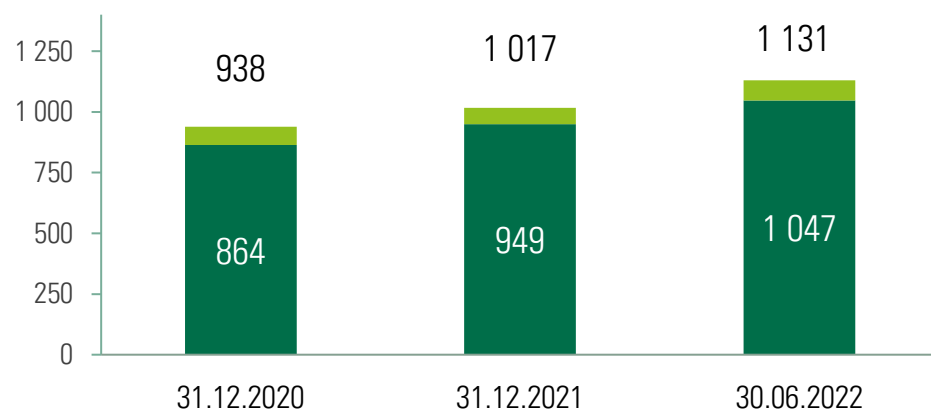
Rosnące, selektywne zakupy portfeli wierzytelności

Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



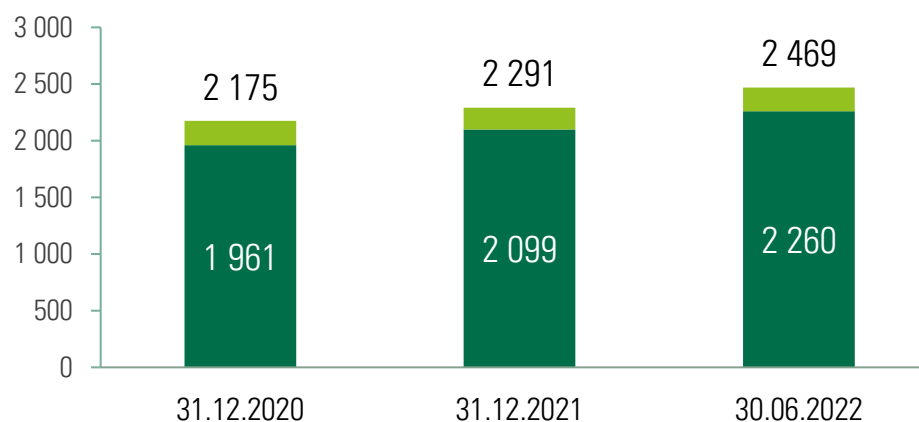
Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość bilansowa portfeli
(mln zł)



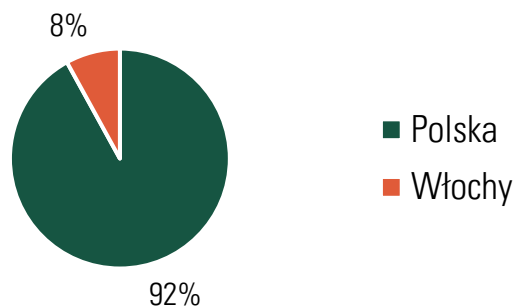
■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III*

ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)

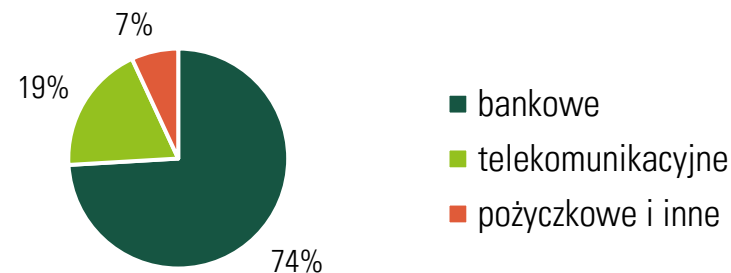


■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III*

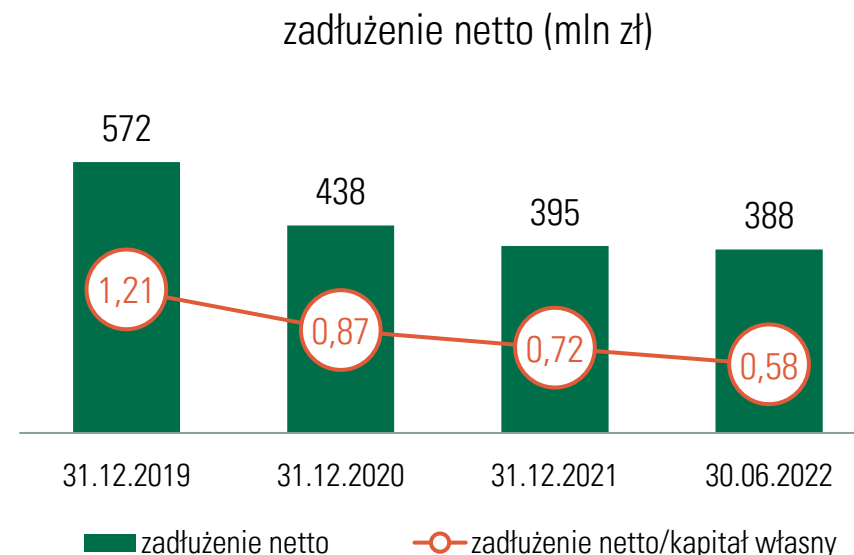
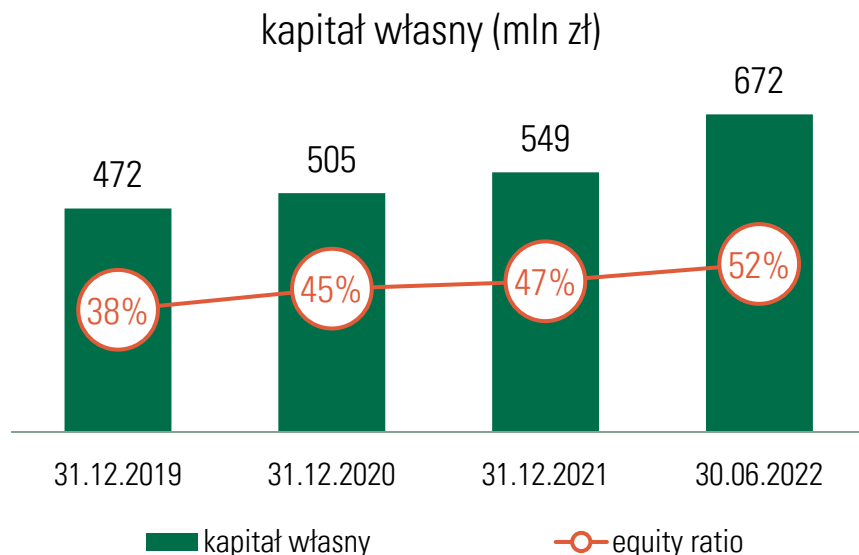
struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności
(30.06.2022)



struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów
(30.06.2022)



Mocny bilans, duży potencjał dalszych inwestycji w portfele wierzytelności



- dynamiczny wzrost kapitałów własnych
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto / kapitał własny);

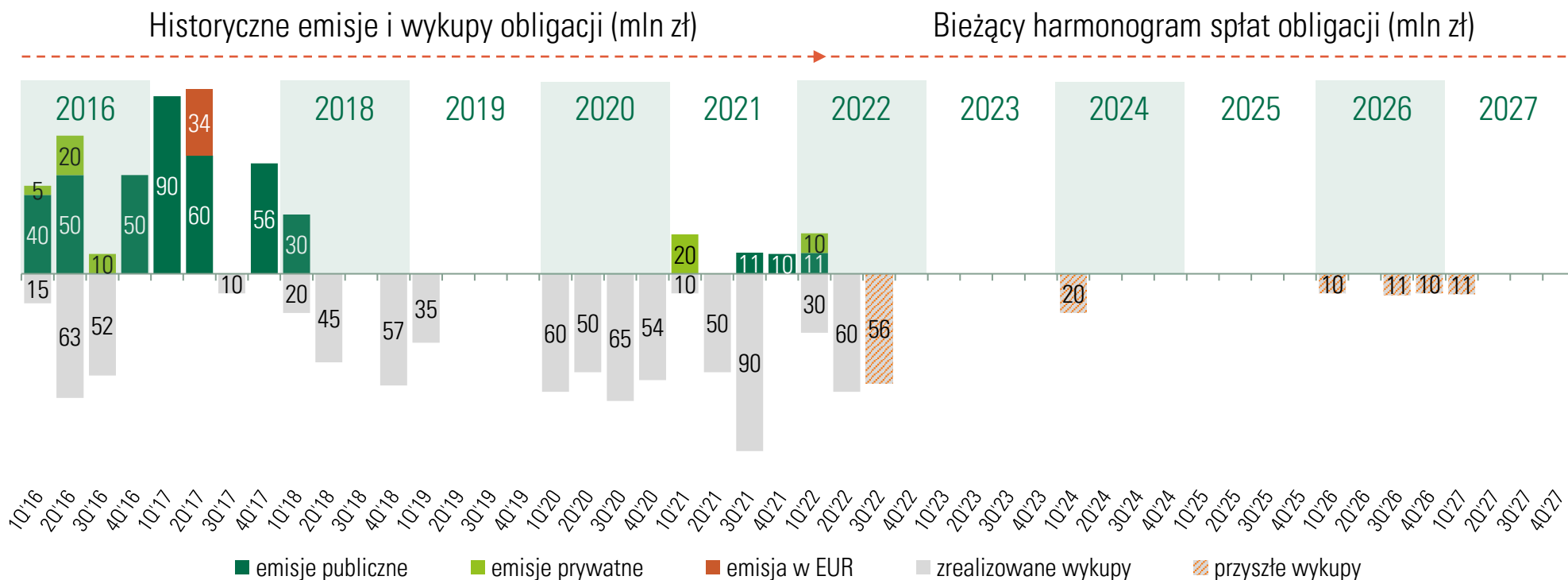
- zobowiązania finansowe GK BEST na 30.06.2022:

117 mln zł - obligacje
 279 mln zł - kredyty bankowe
 20 mln zł - pożyczki od zarządu
 20 mln zł - leasing i wynajem

- stan gotówki na 30.06.2022:

55 mln zł - środki pieniężne

BEST wieloletnim uczestnikiem rynku obligacji



Od 2010 r. GK BEST wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.104 mln zł**, z czego **987 mln zł** zostało już wykupione

Dalszy potencjał do zwiększania zadłużenie na nowe inwestycje

Wykupy realizowane głównie z wpływów z bieżącej działalności

Ustanowienie publicznego programu emisji obligacji o wartości 250 mln zł

PODSUMOWANIE

WYSOKIE SPŁATY
WIERZYTELNOŚCI

WYSOKIE PRZYCHODY
I ZYSKI

DOBRA
SYTUACJA FINANSOWA

DALSZA POPRAWA
EFEKTYWNOŚCI OPERACJI

NISKIE ZADŁUŻENIE,
ZNACZĄCY POTENCJAŁ
WZROSTU SKALI DZIAŁALNOŚCI

EMISJE PUBLICZNE OBLIGACJI
JEDNYM Z PREFEROWANYCH
ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA

Dziękujemy

Kontakt dla mediów:

MakMedia Group

Błażej Dowgielski

e-mail: b.dowgielski@makmedia.pl

tel. +48 692 823 744

Michał Makarczyk

e-mail: m.makarczyk@makmedia.pl

tel. +48 602 280 858



BEST S.A.

ul. Łużycka 8A
81-537 Gdynia

tel. 58 769 92 99

fax 58 769 92 26

best@best.com.pl

www.best.com.pl

Zachęcamy do śledzenia profilu Grupy BEST na Twitterze:
twitter.com/BEST_Grupa

ZAŁĄCZNIKI



Załącznik – EBITDA gotówkowa

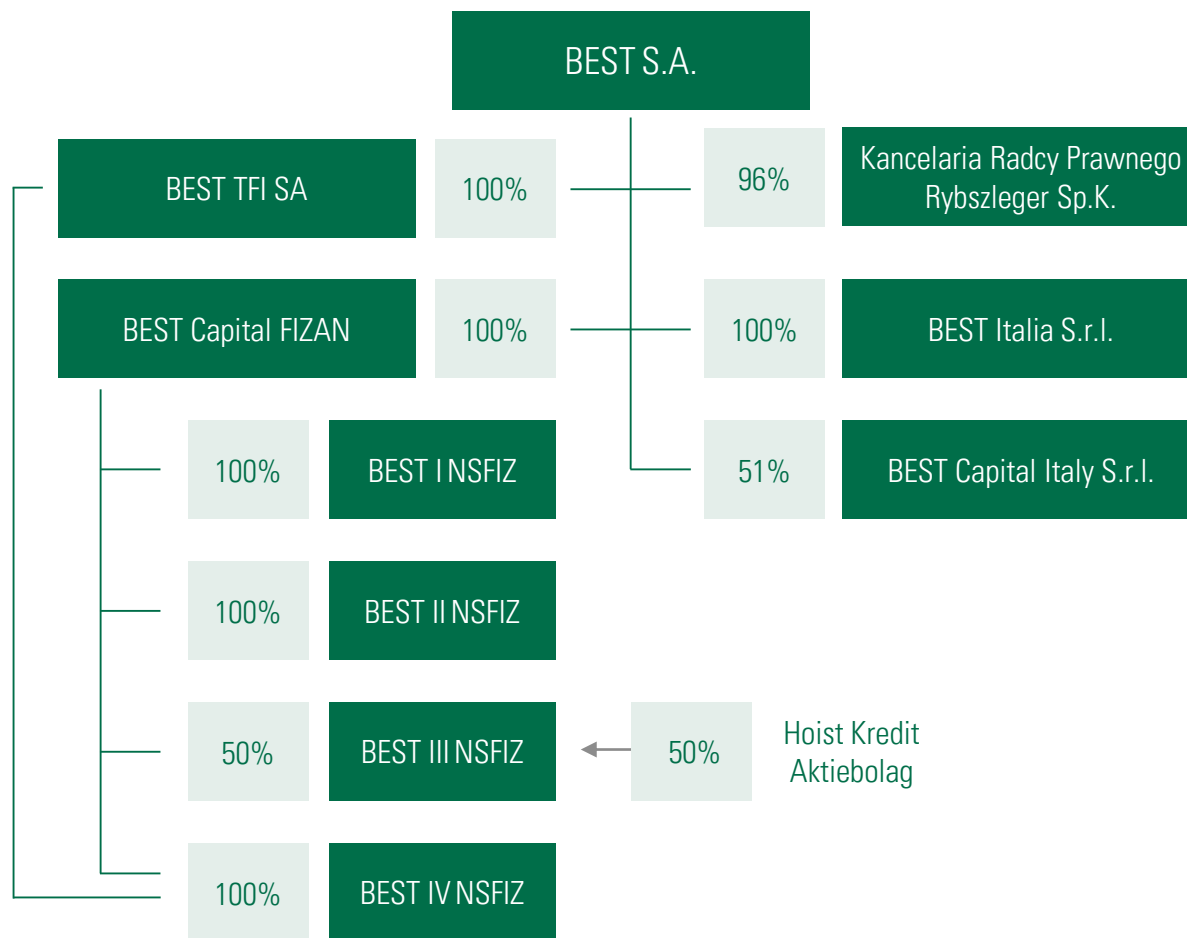
(mln PLN)	2Q 2022	2Q 2021	zmiana r/r	1H 2022	1H 2021	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	113,7	111,6	2%	217,7	209,4	9%
pozostałe przychody	0,7	0,3	>100%	0,9	0,5	73%
OPEX (bez amortyzacji)	(51,9)	(49,7)	5%	(99,3)	(92,9)	7%
EBITDA gotówkowa	62,5	62,3	0%	119,4	117,0	2%

* EBITDA gotówkowa = zysk na działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności nabytych + spłaty wierzytelności nabytych + amortyzacja.

Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
aktywa, w tym:	1 290,5	1 173,6	1 134,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54,6	47,3	65,6
wierzytelności nabyte	1 130,7	1 017,1	938,4
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	51,4
inwestycje kapitałowe	17,3	21,9	-
nieruchomości inwestycyjne	32,3	32,0	23,5
pasywa, w tym:	1 290,5	1 173,6	1 134,9
zobowiązania finansowe	442,6	442,3	504,0
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	69,2	66,4	75,5
kapitały własne	671,9	548,9	505,1
dług netto	387,7	395,0	437,5
dług netto / kapitał własny	0,58	0,72	0,87

Załącznik – struktura GK BEST



Akcjonariat BEST SA*
(udział w kapitale zakładowym
wg stanu na 30.06.2022)

