



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2021 r.

Gdynia, 28 maja 2021 r.

Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w I kwartale 2021 r.

- wysokie spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności
- wzrost kluczowych wyników finansowych
- dalsze zmniejszanie zadłużenia – wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na poziomie 0,76
- ustanowienie nowego programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 200 mln zł

Kluczowe parametry finansowe i operacyjne	1Q 2021	1Q 2020	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	97,8 mln zł	86,6 mln zł	13%
▪ należne GK BEST	86,9 mln zł	77,8 mln zł	12%
▪ przychody operacyjne	76,7 mln zł	63,8 mln zł	20%
▪ skorygowana EBITDA gotówkowa*	54,7 mln zł	47,8 mln zł	14%
▪ zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	20,7 mln zł	11,3 mln zł	83%

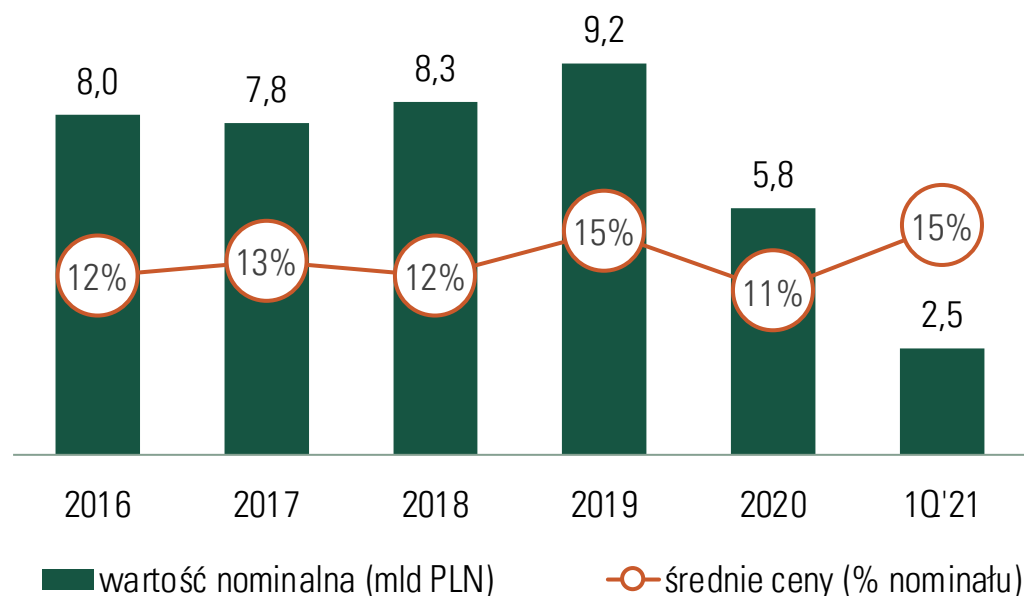
* bez udziału Kredyt Inkaso; zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 15 (załącznik)

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

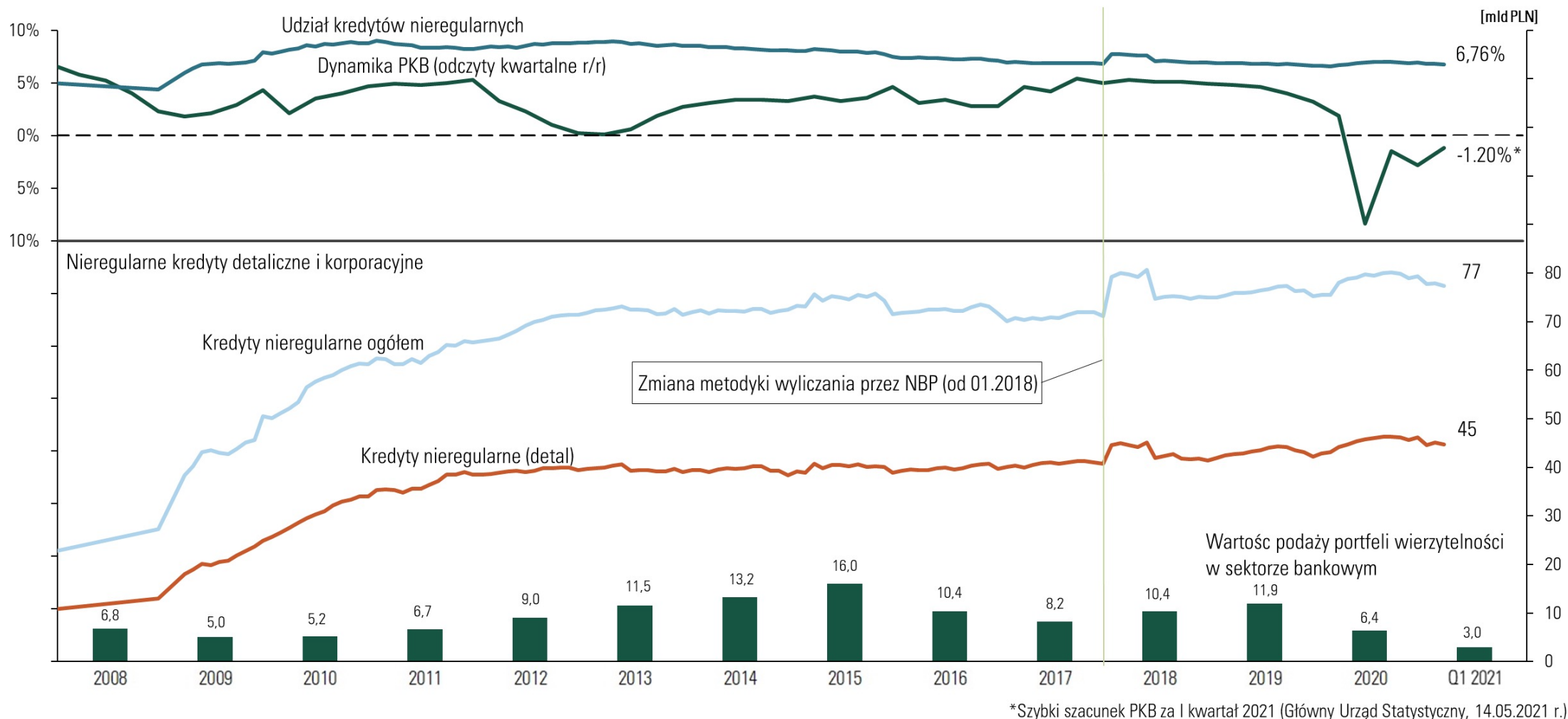
Bankowe NPL – podaż portfeli wierzytelności w latach 2016 – 1Q 2021
(portfele detaliczne, bez hipotek i portfeli korporacyjnych, rynek pierwotny)

SYTUACJA NA RYNKU W 1Q 2021:

- odbudowująca się podaż wierzytelności (głównie bankowych), znaczna część podaży z 2020 r. przesunięta na 2021 r. i kolejne lata
- zwiększony popyt na rynku wierzytelności nieregularnych ze strony zagranicznych firm i funduszy
- utrzymujące się wysokie ceny portfeli na skutek zwiększonego popytu
- spodziewany większy udział podaży wierzytelności z sektora MŚP i przedsiębiorstw



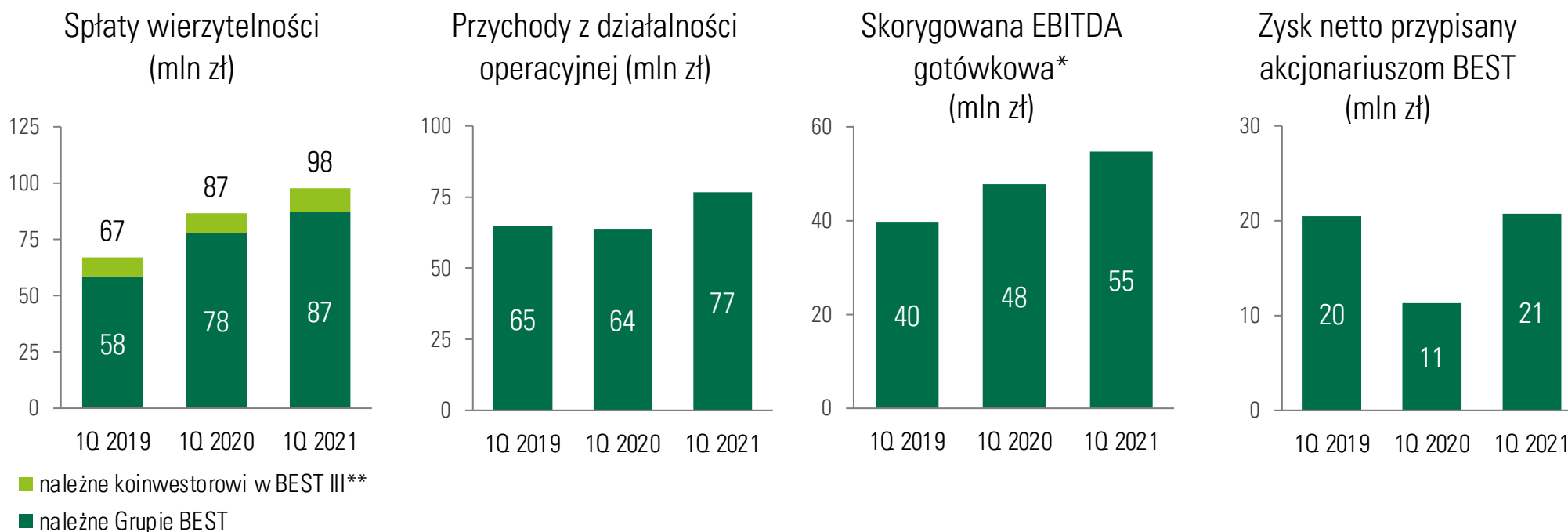
Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2021 r.



Rosnące spłaty wierzytelności i kluczowe wyniki finansowe



12%

WZROST SPŁAT
WIERZYTELNOŚCI
NALEŻNYCH GK BEST
(1Q 2021 r/r)

20%

WZROST PRZYCHODÓW
Z DZIAŁALNOŚCI
OPERACYJNEJ
(1Q 2021 r/r)

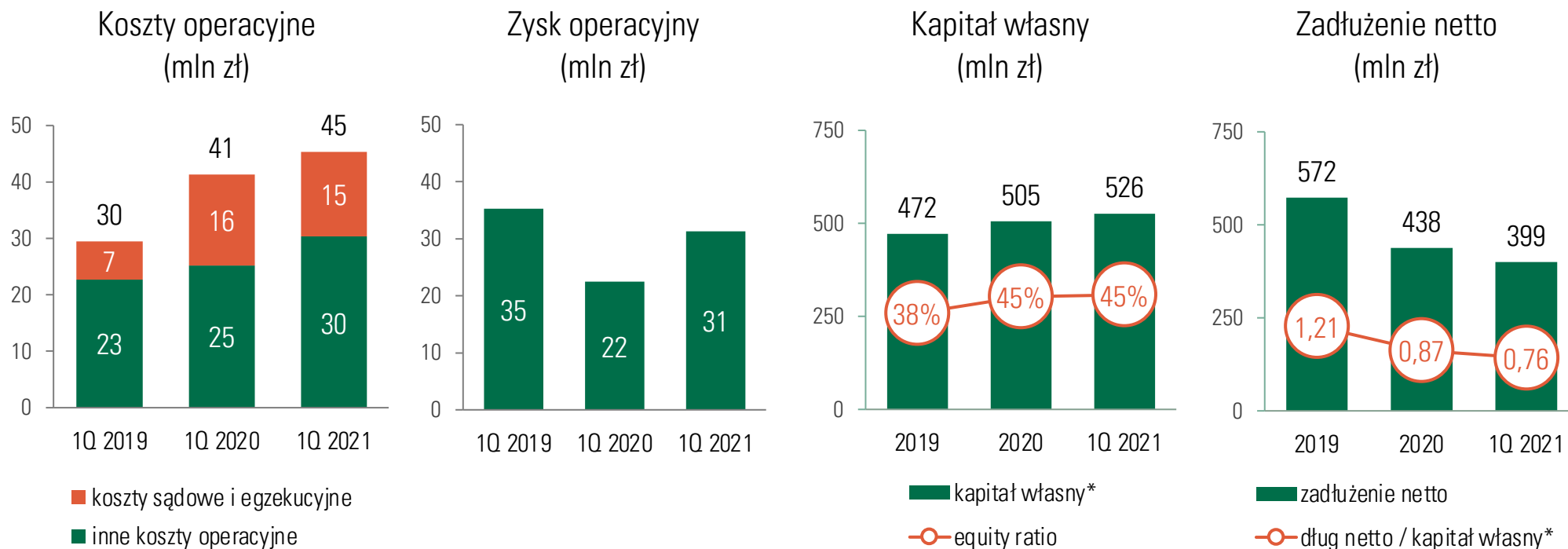
14%

WZROST
SKORYGOWANEJ
EBITDA GOTÓWKOWEJ
(1Q 2021 r/r)

83%

WZROST ZYSKU NETTO
PRZYPISANEGO
AKCJONARIUSZOM BEST
(1Q 2021 r/r)

Wysoka efektywność operacyjna i systematyczna poprawa struktury bilansu



-7%
STABILIZACJA KOSZTÓW
SĄDOWO-EGZEKUCYJNYCH
(1Q 2021 r/r)

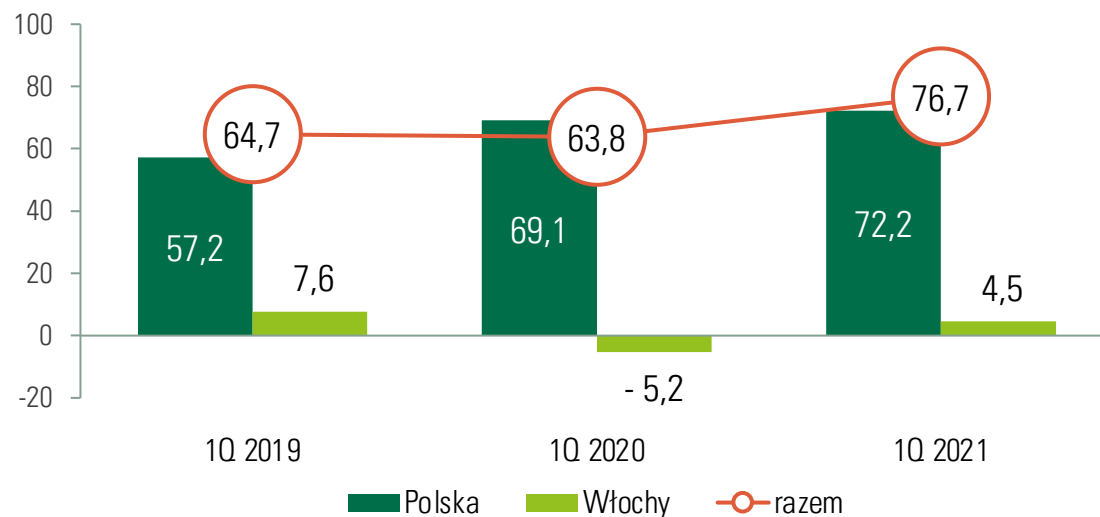
41%
MARŻA
OPERACYJNA
(1Q 2021)

0,76
BARDZO NISKI
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA
(31.03.2021)

-27%
SPADEK ZADŁUŻENIA
NETTO
(31.03.2021 vs. 31.03.2020)

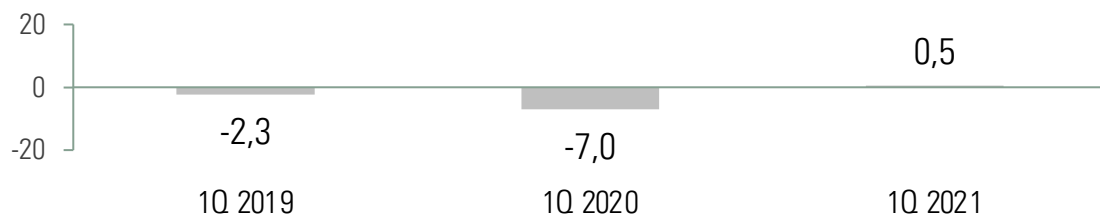
Znaczący wzrost przychodów dzięki wysokim spłatom wierzytelności

przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



- wzrost przychodów w 1Q 2021 o 20% r/r, głównie dzięki znacznie wyższym niż zakładane spłatom wierzytelności
- 6-proc. udział przychodów z rynku włoskiego

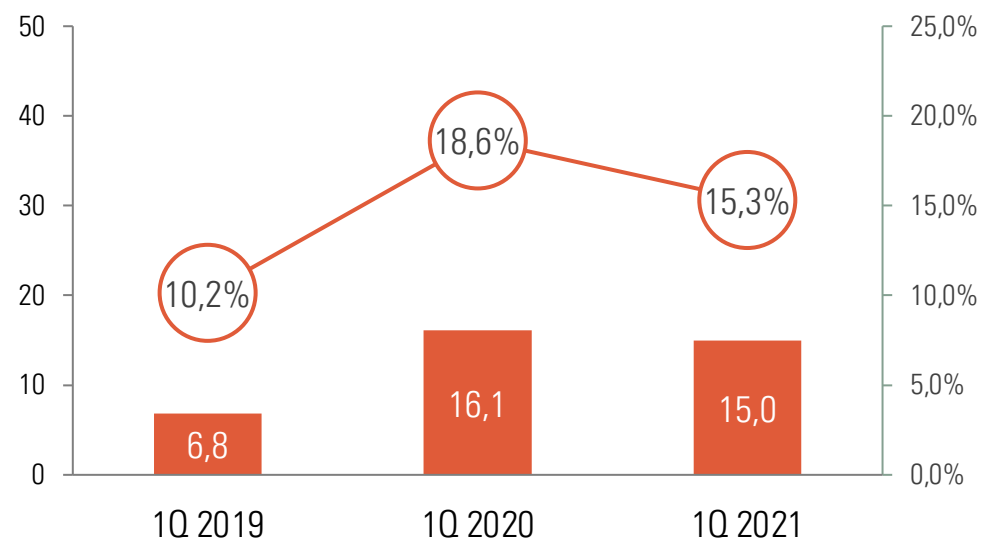
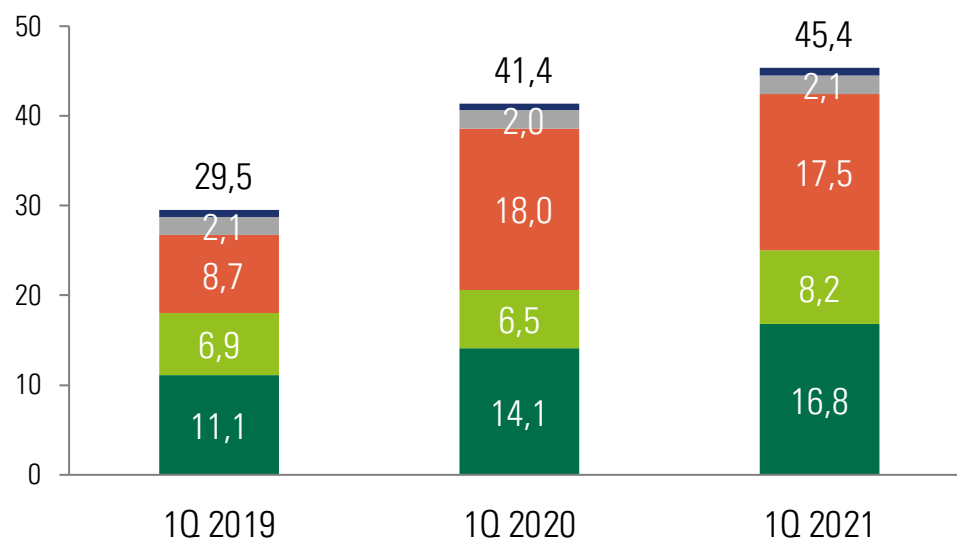
wynik z tytułu przeszacowań portfeli;
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- neutralne saldo przeszacowań wartości portfeli w 1Q 2021

Dyscyplina kosztowa, stabilizacja kosztów sądowych i egzekucyjnych

koszty operacyjne (mln zł)



■ koszty pracy
■ usługi obce
■ podatki i opłaty
■ amortyzacja
■ pozostałe

■ koszty sądowe i egzekucyjne
○ stosunek kosztów sądowych i egzekucyjnych do łącznych spłat z portfeli

- koszty sądowe i egzekucyjne (na lewym wykresie ujęte w pozycji podatki i opłaty) zmalały w 1Q 2021 o 7% r/r do 15,0 mln zł
- łączne koszty operacyjne wzrosły w 1Q 2021 o 10% r/r (przy wzroście przychodów o 20% r/r), co jest głównie związane z wyższymi kosztami pracy, w tym ze zwiększeniem zatrudnienia

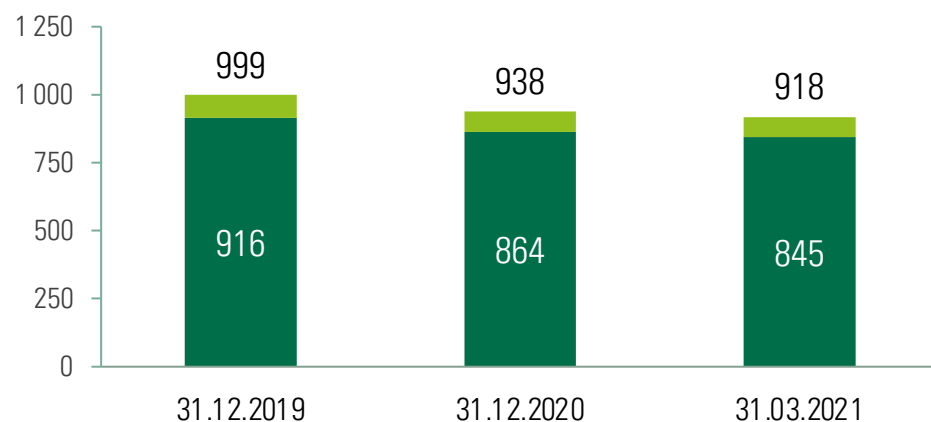
Wyniki finansowe

(mln PLN)	1Q 2021	1Q 2020	zmiana r/r	2020	2019	zmiana r/r
przychody operacyjne , w tym:	76,7	63,8	20%	295,1	222,2	33%
przychody z wierzytelności nabytych	76,5	63,2	21%	290,4	231,7	25%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	<i>60,5</i>	<i>64,2</i>	<i>(6%)</i>	<i>247,6</i>	<i>266,1</i>	<i>(7%)</i>
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	<i>15,5</i>	<i>6,1</i>	<i>153%</i>	<i>40,3</i>	<i>5,1</i>	<i>689%</i>
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	<i>0,5</i>	<i>(7,0)</i>	-	<i>2,5</i>	<i>(40,0)</i>	-
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	-	-	-	0,4	(12,5)	-
koszty operacyjne , w tym:	45,4	41,4	10%	207,8	137,5	51%
koszty sądowe i egzekucyjne	15,0	16,1	(7%)	54,4	38,2	42%
odpis wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	-	-	-	45,5	-	-
zysk na działalności operacyjnej	31,3	22,5	39%	87,3	84,7	3%
koszty finansowe netto, w tym:	9,9	10,9	(10%)	44,9	60,0	(25%)
odsetki od zobowiązań finansowych	4,7	8,6	(45%)	27,5	36,0	(23%)
wycena zobowiązań wobec koinwestora w BEST III	4,7	4,9	(5%)	20,0	23,5	(15%)
zysk netto , w tym:	20,8	11,4	83%	34,8	19,9	75%
przypisany akcjonariuszom BEST	20,7	11,3	83%	34,3	19,5	76%
skorygowana EBITDA gotówkowa *	54,7	47,8	14%	215,5	173,2	24%

- wyższe spłaty wierzytelności i neutralne saldo przeszacowania portfeli
- wzrost zysku operacyjnego o 39% r/r i zysku netto przypisanego akcjonariuszom BEST o 83% r/r

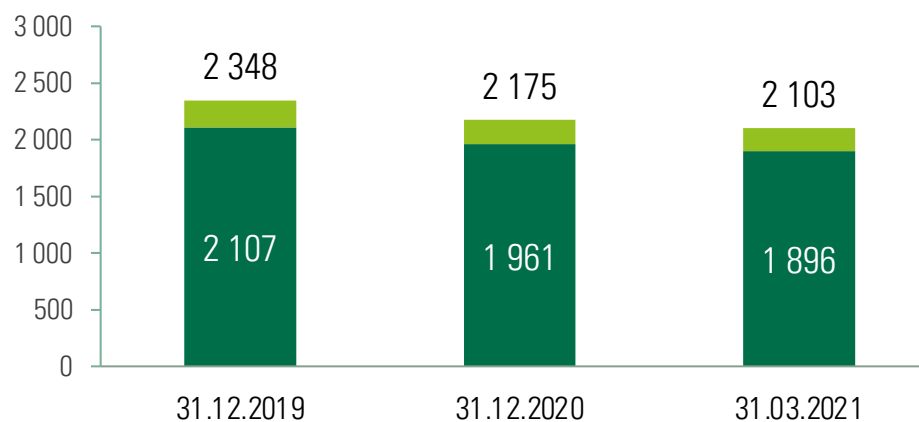
Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość księgowa portfeli
(mln zł)



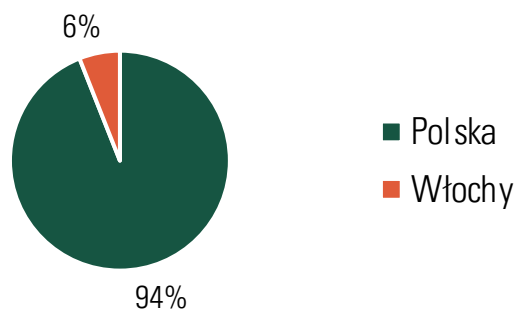
■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III

ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat
(mln zł)

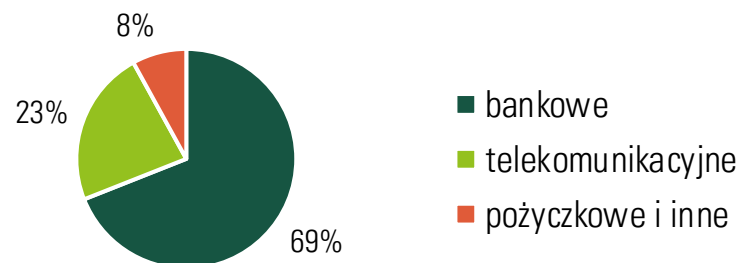


■ należne GK BEST ■ należne koinwestorowi w BEST III

struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności

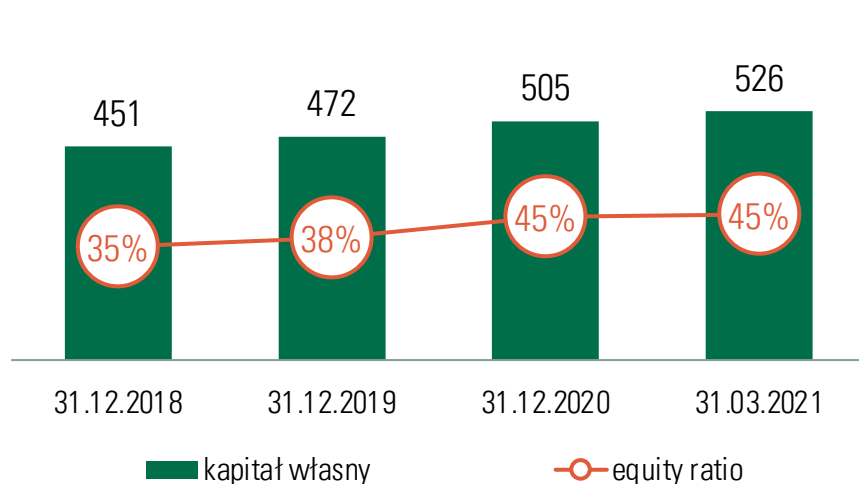


struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów

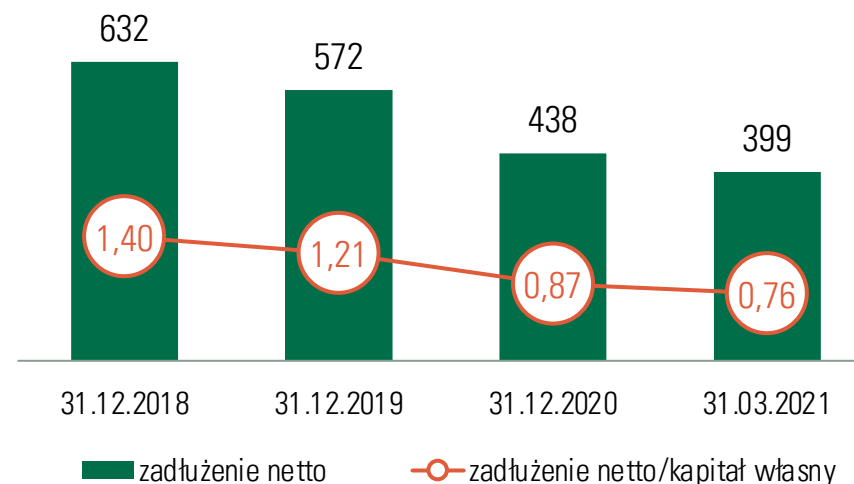


Dalsza poprawa struktury bilansu

kapitał własny (mln zł)



zadłużenie netto (mln zł)

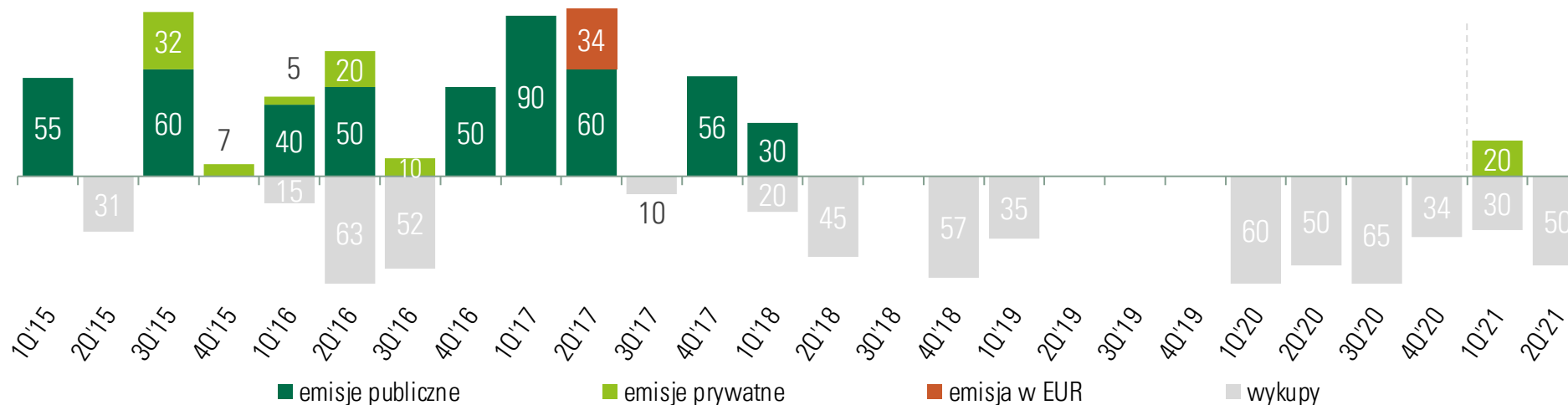


- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto / kapitał własny) do bardzo niskiego poziomu; dopuszczalny maksymalny poziom tego wskaźnika określony w warunkach emisji obligacji wynosi 2,50

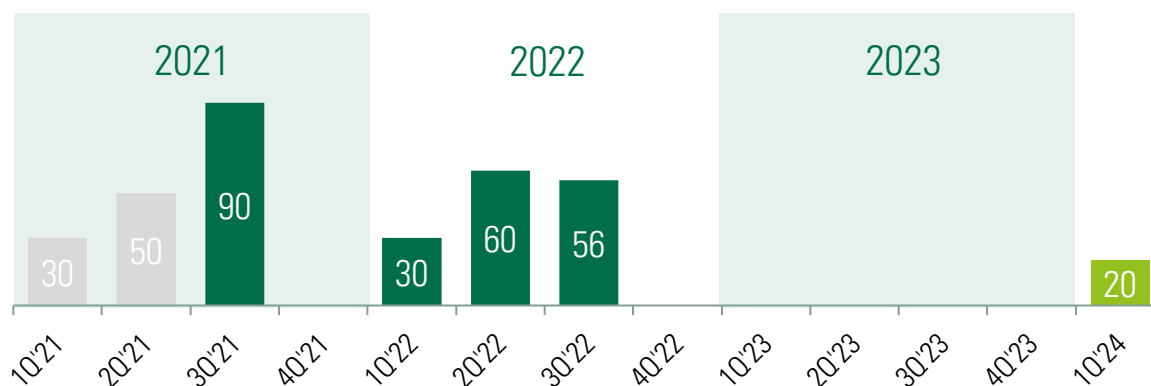
- zobowiązania finansowe GK BEST na 31.03.2021:
 - 305 mln zł - obligacje
 - 157 mln zł - kredyty bankowe
 - 27 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 22 mln zł - leasing i wynajem
- stan gotówki na 31.03.2021:
 - 113 mln zł - środki pieniężne

Obligacje ważnym elementem finansowania działalności Grupy

Emisje i wykupy obligacji (mln zł)



Harmonogram spłat obligacji (mln zł)



- od 2010 r. wyemitowaliśmy obligacje o łącznej wartości nominalnej **1.064 mln zł**, z czego **809 mln zł** zostało już wykupione
- oczekujemy zatwierdzenia przez KNF prospektu podstawowego BEST S.A. dla nowego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200 mln zł

Dziękujemy



Kontakt dla mediów i inwestorów:

NBS Communications

Krzysztof Woch

e-mail: kwoch@nbs.com.pl

tel. +48 516 173 691

Maciej Szczepaniak

e-mail: mszczepaniak@nbs.com.pl

tel. +48 514 985 845

Zastrzeżenie:

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które BEST S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

BEST S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.

Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody BEST S.A.

Załącznik – EBITDA gotówkowa

(mln PLN)	1Q 2021	1Q 2020	zmiana r/r	2020	2019	zmiana r/r
BEST						
spłaty wierzytelności	97,8	86,6	13%	365,3	299,1	22%
pozostałe przychody	0,2	0,6	(65)%	4,4	3,3	33%
OPEX (bez amortyzacji i odpisu na Kredyt Inkaso)	(43,3)	(39,3)	10%	(154,2)	(129,3)	19%
skorygowana EBITDA gotówkowa*	54,7	47,8	14%	215,5	173,2	24%

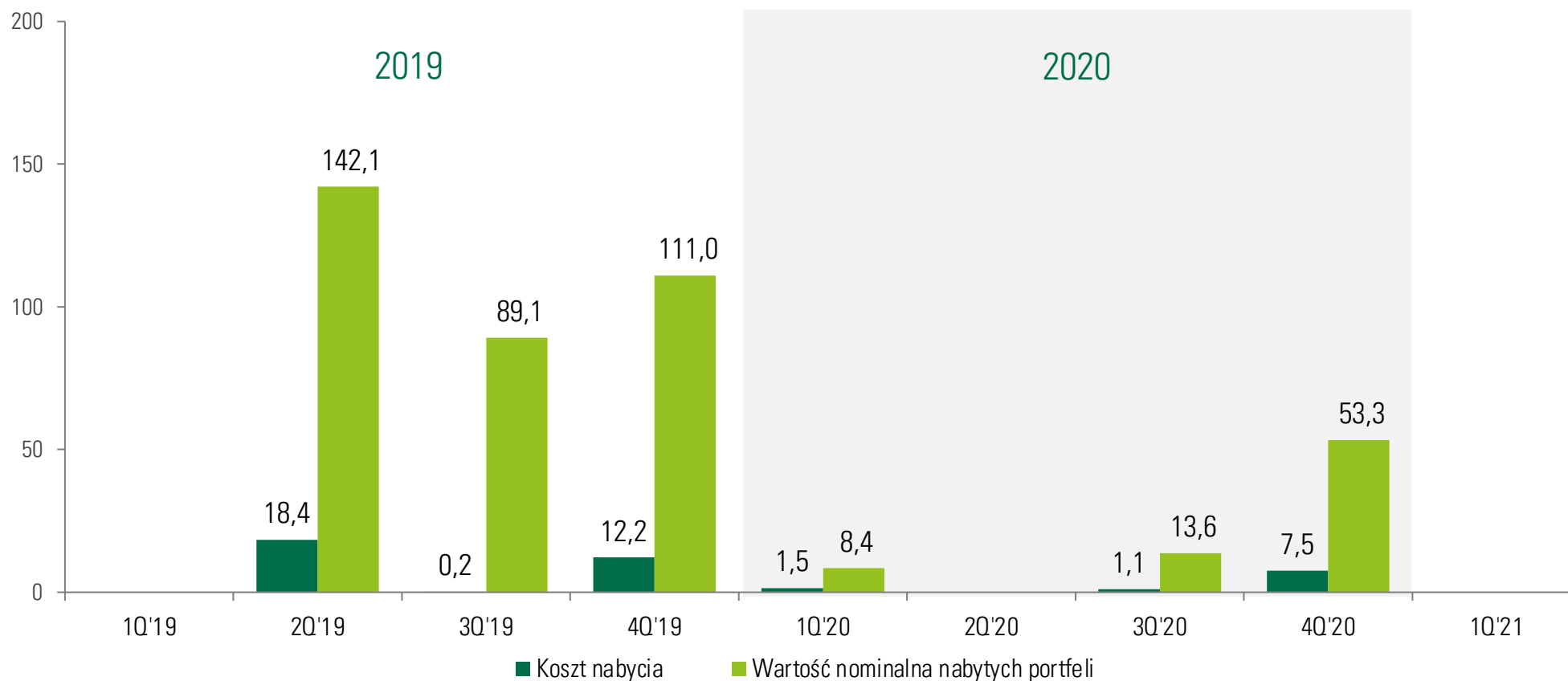
* bez udziału Kredyt Inkaso;

Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

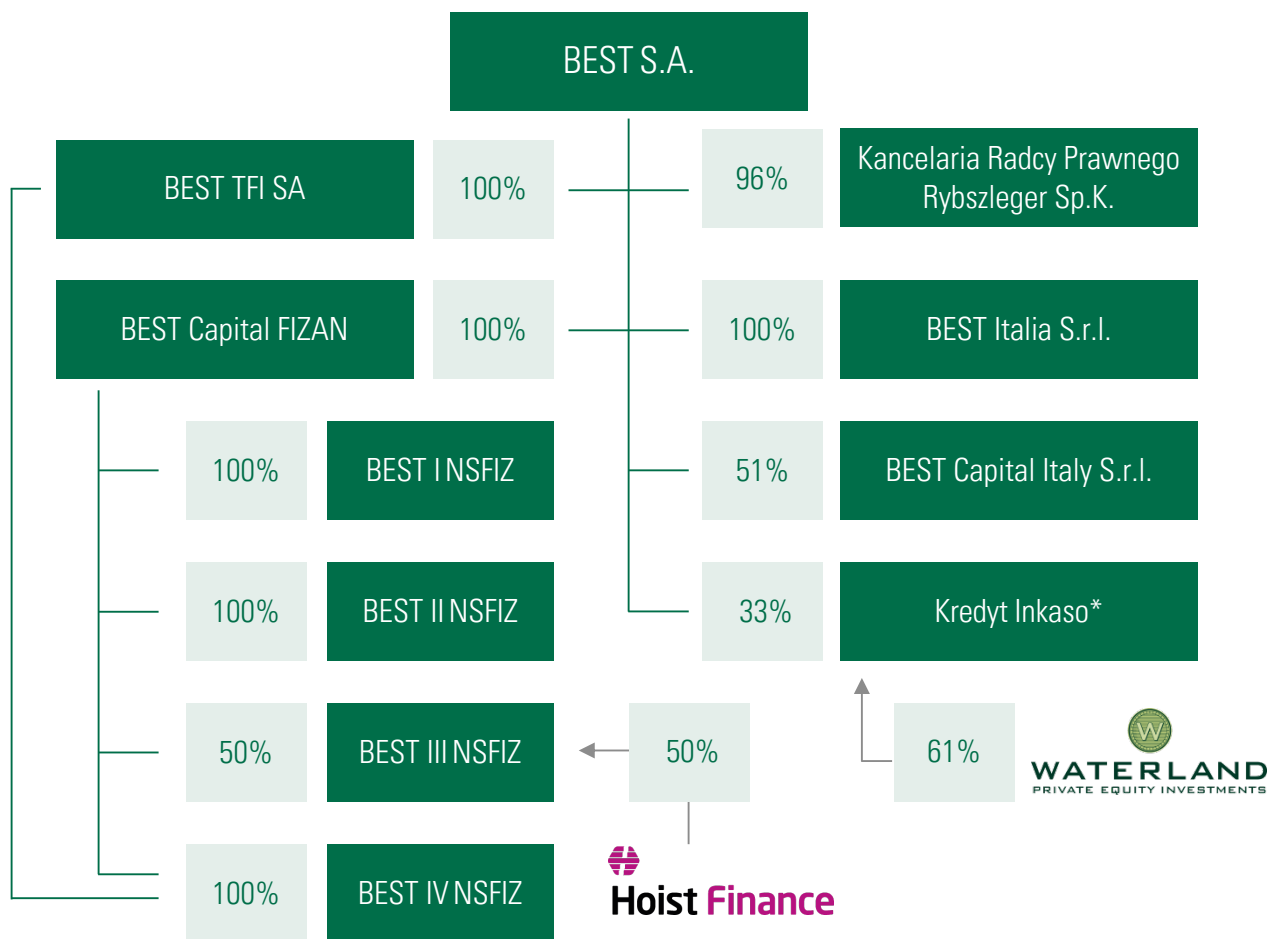
(mln PLN)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019*
aktywa , w tym:	1 164,6	1 134,9	1 244,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113,4	65,6	82,0
wierzytelności nabyte	917,6	938,4	998,6
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	51,4	51,4	98,7
nieruchomości inwestycyjne	23,5	23,5	20,6
pasywa , w tym:	1 164,6	1 134,9	1 244,9
zobowiązania finansowe	512,8	504,0	654,4
zobowiązania wobec koinwestora w BEST III	72,9	75,5	82,3
kapitały własne	525,9	505,1	472,5
dług netto	399,4	437,5	572,4
dług netto / kapitał własny	0,76	0,87	1,21

Załącznik – inwestycje w portfele wierzytelności

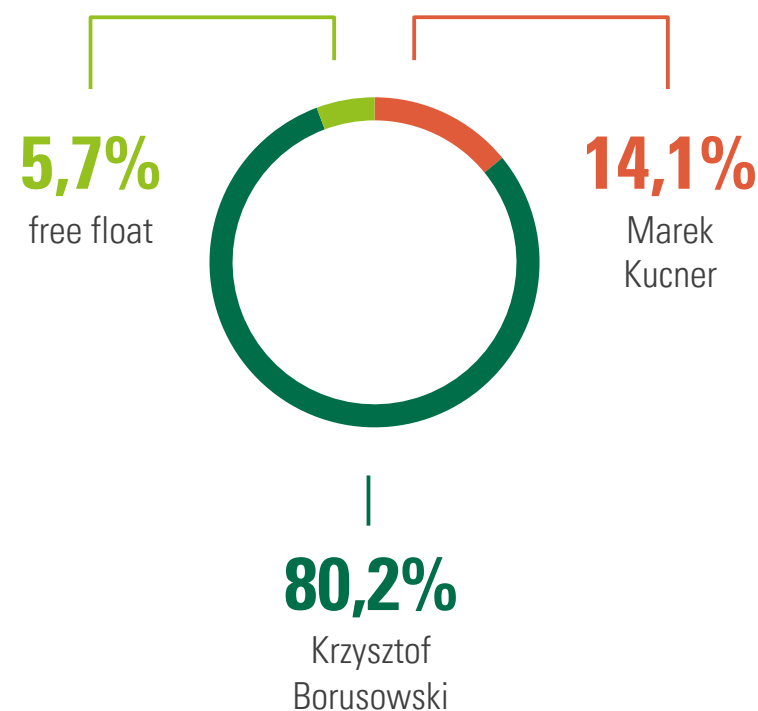
Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



Załącznik – struktura Grupy Kapitałowej



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale
zakładowym)



* jednostka stowarzyszona